

SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKO/CREDIT SUISSE OBLIGACJI - FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Warszawa, dn. 21 marca 2002 r.

Szanowni Państwo,

Przedstawiamy sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2001 r. dla zarządzanego przez nasze Towarzystwo PKO/CREDIT SUISSE Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego.

W sprawozdaniu zawarte są szczegółowe informacje o strukturze portfela inwestycyjnego, dodatkowe informacje o Funduszu oraz opinia biegłego rewidenta. Wartość jednostki uczestnictwa wzrosła w okresie sprawozdawczym o 21,11% natomiast poziom aktywów netto zwiększył się ponad dziewięćkrotnie.

W pierwszym kwartale ubiegłego roku, większa część składników portfela Funduszu ulokowana była w obligacjach o stałym kuponie ze średnim terminem do wykupu przekraczającym dwa lata. Taka struktura wynikała z oczekiwań na spadek inflacji oraz na obniżki stóp procentowych. Od początku drugiego kwartału aż do połowy trzeciego zwiększał się udział instrumentów o krótszym terminie do wykupu. Było to spowodowane chęcią uniknięcia ryzyka związanego z kłopotami finansów publicznych. Wraz ze zbliżaniem się terminu wrześniowych wyborów parlamentarnych (na ogół w takich okresach następuje poprawa nastrojów wśród inwestorów) oraz w związku z rekordowo niską inflacją, struktura portfela Funduszu uległa ponownej przebudowie w kierunku instrumentów o dłuższym terminie do wykupu. Jak pokazuje wynik czwartego kwartału (wzrost wartości jednostki o 7,39%) decyzja ta była słuszna.

Fundusz Obligacji PKO/CREDIT SUISSE cieszył się w 2001 roku ogromną popularnością, stając się w grudniu 2001 r. największym funduszem inwestycyjnym w Polsce. Łączne aktywa Funduszy PKO/CREDIT SUISSE zwiększyły się w 2001 roku ponad dziesięćkrotnie, wykazując największy przyrost na rynku funduszy inwestycyjnych. Z 8. miejsca na początku roku PKO/CREDIT SUISSE TFI S.A. stało się drugim TFI na rynku pod względem wielkości zarządzanych aktywów. W 2001 roku PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA zanotowało dodatni wynik finansowy.

Za działania w 2001 roku PKO/CREDIT SUISSE TFI SA zostało uhonorowane prestiżową nagrodą – Statuetką Byka i Niedźwiedzia Gazety Giełdy Parkiet w kategorii Najlepsze Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych w 2001 roku.

Zapraszamy do korzystania z naszej Infolinii (0-801 323280), gdzie uzyskają Państwo odpowiedzi na wszelkie pytania związane z inwestowaniem w Fundusze PKO/CREDIT SUISSE.

Z pozdrowieniami,


Antoni Leonik
Prezes Zarządu


Cezary Burzyński
Wiceprezes Zarządu

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

I. DANE FUNDUSZU I TOWARZYSTWA

1.1. Nazwa Funduszu

PKO/CREDIT SUISSE Obligacji – fundusz inwestycyjny otwarty

1.2. Podstawy prawne działalności Funduszu

PKO/CREDIT SUISSE Obligacji 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) i Statutu zatwierdzonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (decyzja nr DFN-409/13-35/99 z dnia 11.06.1999 o zezwoleniu na utworzenie funduszu inwestycyjnego oraz o zatwierdzeniu treści Statutu) i opublikowanego zgodnie z prawem.

PKO/CREDIT SUISSE Obligacji – fundusz inwestycyjny otwarty jest osobą prawną i został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Wojewódzki w Warszawie pod numerem RFJ24 w dniu 26.07.1999 r.

1.3. Dane Zarządzającego

Funkcję organu zarządzającego Funduszu pełni PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019384.

1.4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe PKO/CREDIT SUISSE Obligacji – funduszu inwestycyjnego otwartego obejmuje okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2001 r. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2001 r.

2. POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

2.1. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów Funduszu.

2.2. Limity inwestycyjne Funduszu

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

- papier wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papier wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym,
- papier 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. a), oraz gdy dopuszczenie do obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż jeden rok od dopuszczenia do publicznego obrotu,
- do 10% wartości aktywów Funduszu może być lokowane w inne niż określone w pkt. a) i b) zbywalne papier wartościowe lub wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, jeżeli ich wartość rynkowa może być ustalona w każdym dniu wyceny,
- 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 umarzają je na żądanie uczestnika oraz stosują ograniczenie inwestycyjne co najmniej takie, jakie ustawa narzuca funduszom inwestycyjnym w Polsce,
- do 10% wartości aktywów Funduszu może być lokowane zarazem w papier wartościowe emitowane przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego samego podmiotu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat w papier i wierzytelności poszczególnych podmiotów nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu,
- ograniczenia wymienione w punkcie e) nie dotyczą lokat w papier wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że będą dokonywane w papier wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papieru z jednej z tych emisji nie będzie przewyższała 30% aktywów funduszu,
- ograniczenia wymienione w punkcie e) nie dotyczą również lokat w papier 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 – jednak z zastrzeżeniem, że łączna wartość tego rodzaju lokat nie może przewyższać 35% wartości aktywów Funduszu,
- 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.

W przypadku papierów wartościowych emitowanych za granicą pojęcie „papier wartościowy” ma takie znaczenie, jakie nadają mu przepisy państwa, w którym został wyemitowany.

2.3. Alokacja lokat

Proporcja pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat wymienionych powyżej jest uzależniona od decyzji Towarzystwa popartych analizami dokonanymi przez Towarzystwo oraz danymi otrzymanymi

ze źródeł zewnętrznych, z uwzględnieniem następujących zasad:

- całkowita wartość inwestycji Funduszu w instrumenty dłużne dopuszczone do publicznego obrotu oraz w instrumenty dłużne nie dopuszczone do publicznego obrotu nie może być mniejsza niż 70% wartości środków Funduszu,
- całkowita wartość inwestycji w akcje dopuszczone do publicznego obrotu oraz w akcje nie dopuszczone do publicznego obrotu będzie równa 0%,
- zobowiązania Funduszu z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych w bankach nie mogą przekroczyć 10% wartości aktywów netto Funduszu w chwili ich zaciągnięcia, przy czym termin spłaty tych kredytów i pożyczek nie może przekraczać roku,
- część aktywów Funduszu będzie utrzymywana na rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu,
- 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.

3. PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZU

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. Nr 121, poz.591) oraz z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z dnia 9 września 1999 r. (Dz.U. Nr 77, poz. 868).

3.1. Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

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

3.1.2. Nabyte składniki lokat ujmowane są w księgach według ceny nabycia uwzględniającej prowizję maklerską, nabyte nieodpłatnie – posiadają cenę nabycia równą zeru.

3.1.3. Jeżeli Fundusz zawiera umowę zobowiązującą do przeniesienia własności papierów wartościowych i jeżeli realizacja tej umowy objęta jest systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań, to papiery te ujmowane są jako nabyte lub zbyte w dacie zawarcia umowy.

Jeżeli realizacja umowy nie jest objęta systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań, a Fundusz nabywa papiery wartościowe, ujmowane są one w dniu zawarcia umowy jako papiery wartościowe do otrzymania. Jest to należność Funduszu z tytułu zawarcia powyższej umowy. W przypadku, gdy Fundusz zbywa papiery wartościowe, ujmowane są one w dniu zawarcia umowy jako papiery wartościowe do dostarczenia. Jest to zobowiązanie Funduszu z tytułu zawarcia powyższej umowy.

3.1.4. Do wyliczenia zysku/straty ze zbycia lokat stosowana jest metoda „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, która polega na tym, że w pierwszej kolejności sprzedawane są papiery wartościowe, które zostały zakupione po najwyższej cenie nabycia.

3.1.5. Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.

3.1.6. Wartość dłużnych papierów wartościowych i wartość nalichonych odsetek wykazywane są odrębnie.

3.1.7. Zmiana kapitału wpłaconego bądź wypłaconego następuje w księgach Funduszu w dniu uzyskania dowodu księgowego dotyczącego tych operacji. W dniu wyceny uwzględniane są zmiany w kapitale wpłaconym oraz wypłaconym związane z wpłatami i wypłatami uczestników w dniu poprzednim.

3.1.8. Przychody Funduszu obejmują w szczególności odsetki od obligacji, odsetki z rachunków bankowych i lokat, odpisy dyskonta, opłaty dystrybucyjne.

3.1.9. W księgach Funduszu codziennie tworzona jest rezerwa na przewidywane wydatki na podstawie stawek okresowych. Wysokość utworzonej rezerwy nie powinna przekraczać w skali roku statutowego limitu 2,6% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Koszty związane z działalnością Funduszu, które ponosi Towarzystwo wykazane są dodatkowo w Nocie Objaśniającej.

Pobierane przez Fundusz opłaty manipulacyjne są kosztem nielimitowanym nie mającym wpływu na wartość jednostki uczestnictwa, gdyż są one jednocześnie kosztem i przychodem Funduszu.

3.1.10. Na koniec okresu sprawozdawczego rachunek nabyć Funduszu wykazywał dodatnie saldo, łącznie z lokatą, na kwotę 302 671,65 tys. złotych.

Można wyróżnić dwa główne powody wystąpienia na tym rachunku salda w powyższej kwocie. Jednym z nich jest normalna działalność operacyjna Funduszu w tak zwanym systemie „un-clear”. Metoda ta obowiązuje od początku działalności Funduszu. Jednostki uczestnictwa są przydzielane uczestnikom na bazie informacji o zleceniu otrzymanej od dystrybutora bez oczekiwania na zakieszczenie środków na pokrycie tego zlecenia na rachunku nabyć. Środki na pokrycie przydzielonych już jednostek uczestnictwa wpływają natomiast na rachunek nabyć drugiego lub trzeciego dnia kalendarzowego od dnia przydzielenia jednostek. Powoduje to przejściowe powstawanie znacznych należności w Funduszu. Gwarantem, że Fundusz otrzyma te środki jest dystrybutor przyjmujący zlecenie. Jednocześnie w momencie wpłaty środków przez dystrybutora na rachunek Funduszu są one przejściowo księgowane jako zobowiązania z tytułu nieprzydzielonych jednostek uczestnictwa. Wzajemna ich kompensata może nastąpić dopiero po prawidłowym zidentyfikowaniu zlecenia przyjętego przez dystrybutora oraz dokonanej przez niego wpłaty. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego, nie zostały skompensowane należności i zobowiązania na kwotę 6537,48 tys. zł.

Drugim powodem kumulacji środków na rachunku nabyć Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego była nadzwyczajna sytuacja, jaka miała miejsce w listopadzie 2001 roku. W związku ze zmianą prawa podatkowego w Polsce, Fundusze odnotowały duży wzrost transakcji nabyć jednostek uczestnictwa. Wyraźnie wzrosła ilość zleceń lub wpłat niekompletnych, tzn. nie zawierających istotnych cech niezbędnych do zidentyfikowania wpłaty lub uczestnika składającego zlecenie. Konieczność wyjaśnienia każdej ilości takich zdarzeń spowodowała wydłużenie procesu przydzielania jednostek uczestnictwa. Czas przydzielania jednostek uczestnictwa przekraczał w takich przypadkach statutowy termin czterech dni roboczych oraz ustawowy termin siedmiu dni. Fundusz przydzielał jednostki po cenie wynikającej ze złożonego zlecenia, zgodnie ze statutem Funduszu. Nie miało to negatywnego wpływu na interes uczestników. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego zostały przetworzone wszystkie transakcje dotyczące zeszłego roku. Środki na pokrycie takich zleceń pozostają na rachunku nabyć do czasu wyjaśnienia wszelkich nieprawidłowości. Sytuacja ta miała charakter przejściowy, o czym była informowana KPWiG. Wobec wprowadzenia nowych procedur oraz przygotowywania nowego, bardziej zautomatyzowanego systemu przyjmowania zleceń sytuacja taka nie powinna się powtórzyć w przyszłości. Jednocześnie środki zgromadzone na rachunku nabyć uczestniczą w wypracowywaniu zysków Funduszu.

3.2. Metody wyceny aktywów Funduszu

3.2.1. Wartość aktywów netto Funduszu jest równa wartości aktywów Funduszu pomniejszonych o zobowiązania Funduszu w dniu wyceny.

Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa równa się wartości aktywów netto Funduszu w dniu wyceny podzielonej przez liczbę jednostek uczestnictwa posiadanych przez uczestników w dniu wyceny.

3.2.2. Wycena aktywów i ustalenie zobowiązań Funduszu w dniu wyceny następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, w każdym dniu, w którym odbywa się sesja na GPW w Warszawie.

3.2.3. Papier wartościowy notowane na giełdzie papierów wartościowych lub na regulowanym rynku pozagiełdowym wyceniane są wg ceny rynkowej za zasadach określonych w punkcie 3.3.

Papier wartościowe dopuszczone do obrotu publicznego do czasu rozpoczęcia notowań wycenia się wg kosztu nabycia uwzględniając zdarzenia, które mogą mieć wpływ na zmianę ceny tych papierów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

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

Odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat a amortyzację premii do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

3.2.4. Papier wartościowe do otrzymania, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Funduszu, wycenia się z zastosowaniem metod wyceny określonych dla tych papierów wartościowych.

3.2.5. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych do dostarczenia, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Funduszu, ustala się według metod wyceny określonych dla tych papierów wartościowych.

3.2.6. Do dnia 16 października 2001 roku, ze względu na niski stopień płynności, Fundusz wycenił posiadane w portfelu obligacje Netia Holdings B.V. metodą liniowej amortyzacji dyskonta. W okresie sprawozdawczym Fundusz przyjął odmienne zasady wyceny dla wyżej wymienionego papieru wartościowego. Uwzględniając prawdopodobieństwo zagrożenia kontynuowania działalności przez spółkę, Fundusz, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, dokonał dwukrotnego przeliczenia wartości posiadanych w portfelu obligacji. Przeliczenie 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/prognostowane przychody 2001 oraz EV/inwestycje od początku działalności. Można zaobserwować, że uzyskana w ten sposób cena obligacji zbiega się z kwotowaniami, jakie sporadycznie były dostępne na rynku międzybankowym, zarówno na koniec okresu sprawozdawczego, jak i na dzień podpisania sprawozdań finansowych.

3.3. Kryterium wyboru systemu notowań

Papiery Wartościowe notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie wyceniane są w oparciu o ogłaszany ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem ceny.

W przypadku papierów wartościowych notowanych w więcej niż jednym systemie notowań, ceną rynkową jest cena z rynku głównego dla danego papieru wartościowego wybranego przez Towarzystwo w uzgodnieniu z Bankiem Depozytariuszem, na podstawie wolumenu obrotów na danym rynku.

3.4. Kryterium podziału lokat w sprawozdaniu finansowym

Podział lokat w sprawozdaniu finansowym przyjęty został w sposób, aby najlepiej zaprezentować wywiązywanie się Funduszu z ustawowych i statutowych ograniczeń i celów inwestycyjnych.

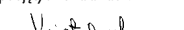
Składniki portfela zostały podzielone na papiery dopuszczone i niedopuszczone do obrotu publicznego, notowane i nienotowane na rynku regulowanym. Papiery wierzycielskie (obligacje, krótkoterminowe papiery dłużne oraz bony skarbowe) zostały podzielone z uwzględnieniem warunków ich oprocentowania i terminów wykupu.

3.5. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z zaleceniami Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 28 stycznia 2002 roku zostało wykonane zlecenie anulacji nieprawidłowo zawartej przez Towarzystwo transakcji nabycia CIA 241,322 jednostek uczestnictwa Funduszu na kwotę 4 500,00 tys. złotych. Anulację przeprowadzono w taki sposób, że nie wpłynęła na WANJU pomiędzy dniem nabycia a dniem anulacji. Sposób wykazania anulacji w księgach funduszu i w niniejszym sprawozdaniu finansowym został skonsultowany z audytorem funduszu. Fundusz poinformował KPWiG o podjętych działaniach.


Antoni Leonik
Prezes Zarządu


Cezary Burzyński
Wiceprezes Zarządu


Sylwia Kwietniewska
Główny Księgowy Funduszu

Warszawa, dnia 21 marca 2002 r.

PKO/CREDIT SUISSE Obligacji – fundusz inwestycyjny otwarty BILANS FUNDUSZU NA DZIEŃ 31.12.2001 r. (w tys. złotych)

| | 31.12.2001 | 31.12.2000 |
|---|---------------------|------------------|
| I. AKTYWA | 2 115 016,25 | 20 133,64 |
| I. LOKATY | 1 366 000,94 | 17 231,53 |
| 1.1. Wartość obligacji w cenie nabycia | 1 272 381,40 | 15 013,00 |
| 1.2. Zmiana wartości obligacji | 36 915,39 | 562,67 |
| 1.3. Wartość bonów skarbowych w cenie nabycia | 30 030,46 | 459,56 |
| 1.4. Zmiana wartości bonów skarbowych | 229,95 | 20,45 |
| 1.5. Wartość krótkoterminowych papierów dłużnych w cenie nabycia | 26 147,58 | 1 153,76 |
| 1.6. Zmiana wartości krótkoterminowych papierów dłużnych | 296,16 | 22,09 |
| 1.7. Wartość papierów do otrzymania w cenie nabycia | 0,00 | 0,00 |
| 1.8. Zmiana wartości papierów do otrzymania | 0,00 | 0,00 |
| 2. ŚRODKI PIENIĘŻNE | 527 450,37 | 2 009,89 |
| 2.1. Rachunki bankowe i lokaty | 527 450,37 | 2 009,89 |
| 2.2. Środki w drodze | 0,00 | 0,00 |
| 3. NALEŻNOŚCI | 221 564,94 | 892,22 |
| 3.1. Z tytułu zbytych lokat | 250,28 | 0,00 |
| 3.2. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 162 486,06 | 595,11 |
| 3.3. Dywidendy | 0,00 | 0,00 |
| 3.4. Odsetki od obligacji | 5 8673,59 | 294,63 |
| 3.5. Pozostałe | 155,01 | 2,48 |
| II. ZOBOWIĄZANIA | 320 289,50 | 1 055,20 |
| 1. Z tytułu nabytych lokat | 11 229,34 | 0,00 |
| 2. Z tytułu wystawionych opcji | 0,00 | 0,00 |
| 3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 2 243,65 | 14,49 |
| 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 | 0,00 | 0,00 |
| 8. Rezerwa na wydatki | 867,84 | 41,16 |
| 9. Zobowiązania z tytułu wpłat na nieprzydzielone jednostki uczestnictwa | 302 674,75 | 964,68 |
| 10. Zobowiązania wobec dystrybutorów | 332,54 | 9,62 |
| 11. Zobowiązania wobec TFI | 2 432,90 | 17,35 |
| 12. Pozostałe | 508,48 | 7,90 |
| III. AKTYWA NETTO (I-II) | 1 794 726,75 | 19 078,44 |
| IV. KAPITAŁ | 1 736 202,67 | 16 053,27 |
| 1. Wpłacony | 1 835 099,30 | 46 796,27 |
| 2. Wypłacony | -98 896,63 | -30 743,00 |
| V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO | 20 974,21 | 2 665,48 |
| VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT | 1 306,84 | 36,26 |
| VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA | 36 243,03 | 323,43 |
| VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI, RAZEM (IV+V+VI+VII) | 1 794 726,75 | 19 078,44 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 12 459 108,415 | 160 399,612 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN): | 144,05 | 118,94 |

PKO/CREDIT SUISSE Obligacji – fundusz inwestycyjny otwarty RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI (w tys. złotych)

| | 01.01-31.12.2001 | 01.01-31.12.2000 |
|--|------------------|------------------|
| I. PRZYCHODY Z LOKAT | 25 161,38 | 2 582,74 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0,00 | 0,00 |
| 2. Odsetki z obligacji | 12 776,04 | 1 018,51 |
| 3. Odpis dyskonta | 3 114,02 | 1 259,20 |
| 4. Dodatnie różnice kursowe (saldo) | 0,00 | 0,00 |
| 5. Odsetki z r-ków bankowych i lokat | 9 181,71 | 286,01 |
| 6. Przychody z opłat manipulacyjnych | 88,79 | 19,02 |
| 7. Pozostałe | 0,82 | 0,00 |
| II. KOSZTY OPERACYJNE | 6 852,65 | 504,23 |
| 1. Koszty podlegające statutowemu limitowi, | 6 565,88 | 481,03 |
| 1.1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie | 3 024,51 | 154,99 |
| 1.2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów | 1 515,20 | 111,01 |
| 1.3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu | 334,18 | 32,08 |
| 1.4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników Funduszu | 741,56 | 100,29 |
| 1.5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 28,60 | 0,00 |
| 1.6. Usługi prawne | 12,24 | 0,00 |
| 1.7. Koszty marketingowe | 614,59 | 0,00 |
| 1.8. Koszty prowadzenia dystrybucji | 214,66 | 0,00 |
| 1.9. Koszty audytu | 73,84 | 81,20 |
| 1.10. Pozostałe | 6,50 | 1,46 |
| 2. Koszty nie podlegające statutowemu limitowi, nie mające wpływu na wartość jednostki uczestnictwa, | 88,79 | 19,02 |
| 2.1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa z tyt. opłat manipulacyjnych | 0,00 | 0,00 |
| 2.2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów z tyt. opłat manipulacyjnych | 88,79 | 19,02 |
| 2.3. Pozostałe koszty | 0,00 | 0,00 |
| 3. Koszty nie podlegające statutowemu limitowi, mające wpływ na wartość jednostki uczestnictwa, | 197,98 | 4,18 |
| 3.1. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0,00 | 0,00 |
| 3.2. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 |
| 3.3. Amortyzacja premii | 145,89 | 0,00 |
| 3.4. Ujemne różnice kursowe (saldo) | 39,24 | 0,00 |
| 3.5. Prowizje bankowe oraz inne koszty i opłaty | 12,85 | 4,18 |
| III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO* | 0,00 | 0,00 |
| IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II-III) | 6 852,65 | 504,23 |
| V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV) | 18 308,73 | 2 078,51 |
| VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) | 37 190,18 | 419,65 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 270,58 | 106,11 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 35 919,60 | 313,54 |
| VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI) | 55 498,91 | 2 498,16 |
| Prowizje maklerskie zapłacone przez Fundusz (uwzględnione w pozycji VI) | 10,24 | 0,21 |

* Są to koszty przekraczające statutowy limit Funduszu. Wykazane zostały w Nocie Objaśniającej.

PKO/CREDIT SUISSE Obligacji – fundusz inwestycyjny otwarty ZESTAWIENIE LOKAT NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2001 r.

(w tys. złotych za wyjątkiem ilości papierów wartościowych wyrażonych w sztukach)

| Załącznik nr 3 | | | | | | |
|--|---------------|-------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|--|
| I. PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU PUBLICZNEGO | | | | | | |
| 1.1. PAPIERY WARTOŚCIOWE NOTOWANE NA RYNKU REGULOWANYM | | | | | | |
| Nazwa obligacji | Termin wykupu | Wartość nominalna | Wartość w cenie nabycia | Wartość rynkowa | Udział w aktywach | |
| Obligacje skarbowe o oprocentowaniu zmiennym: | | | | | | |
| o terminie wykupu od 3 do 5 lat | | | | | | |
| DZ 0406 * | 2006-04-18 | 17 560,00 | 17 999,00 | 17 937,53 | 0,85% | |
| Obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym: | | | | | | |
| o terminie wykupu do 6 miesięcy | | | | | | |
| OS 0602 | 2002-06-12 | 1 200,00 | 1 146,40 | 1 201,20 | 0,06% | |
| o terminie wykupu od roku do 3 lat | | | | | | |
| PS 1004 | 2004-10-12 | 10 000,00 | 9 249,70 | 9 710,00 | 0,46% | |
| o terminie wykupu od 3 do 5 lat | | | | | | |
| PS 0205 | 2005-02-12 | 280 500,00 | 261 132,82 | 27 236,55 | 12,88% | |
| PS 0605 | 2005-06-12 | 226 030,00 | 211 815,86 | 218 797,04 | 10,34% | |
| PS 1005 | 2005-10-12 | 49 790,00 | 46 576,78 | 47 947,77 | 2,27% | |
| PS 0206 | 2006-02-12 | 259 346,00 | 245 304,42 | 250 268,89 | 11,83% | |
| PS 0506 | 2006-05-12 | 18 750,00 | 17 682,12 | 18 037,50 | 0,85% | |
| PS 1106 | 2006-11-12 | 84 000,00 | 80 082,65 | 80 808,00 | 3,82% | |
| o terminie wykupu powyżej 5 lat | | | | | | |
| DS 1109 | 2009-11-24 | 55 000,00 | 43 785,75 | 46 090,00 | 2,18% | |
| DS 1110 | 2010-11-24 | 10 100,00 | 8 043,27 | 8 403,20 | 0,40% | |
| Obligacje skarbowe zerokuponowe: | | | | | | |
| o terminie wykupu od 6 do 12 m-cy | | | | | | |
| OK 0802 | 2002-08-21 | 23 000,00 | 19 619,11 | 21 562,50 | 1,02% | |
| OK 1202 | 2002-12-21 | 8 000,00 | 6 476,70 | 7 264,00 | 0,34% | |
| o terminie wykupu od roku do 3 lat | | | | | | |
| OK 0403 | 2003-04-21 | 72 000,00 | 60 830,50 | 63 612,00 | 3,01% | |
| OK 0803 | 2003-08-21 | 141 000,00 | 118 358,68 | 120 766,50 | 5,71% | |
| OK 1203 | 2003-12-21 | 55 000,00 | 45 323,00 | 45 842,50 | 2,17% | |
| Obligacje zagraniczne o oprocentowaniu stałym: | | | | | | |
| o terminie wykupu do 6 miesięcy | | | | | | |
| COMMERZBANK AG (w PLN) | 2002-01-18 | 2 800,00 | 2 784,40 | 2 797,30 | 0,13% | |

| | | | | | |
|---|------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| EUROPEAN INVESTMENT BANK (w PLN) | 2002-03-08 | 450,00 | 435,15 | 445,44 | 0,02% |
| EUROPEAN BANK RECONS. & DEVELOP (w PLN) | 2002-01-11 | 4 623,00 | 4 630,80 | 4 624,45 | 0,22% |
| o terminie wykupu powyżej 5 lat | | | | | |
| NETIA HOLDINGS BV (w EUR) | 2010-06-15 | 5 282,85 | 2 317,9 | 1 056,57 | 0,05% |
| RAZEM | | 1 324 431,85 | 1 203 595,01 | 1 239 537,89 | 58,61% |

1.2. PAPIERY WARTOŚCIOWE NIENOTOWANE NA RYNKU REGULOWANYM

1.2.1. Obligacje (bez odsetek)

| Nazwa obligacji | Termin wykupu | Wartość nominalna | Wartość w cenie nabycia | Wartość rynkowa | Udział w aktywach |
|---|---------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------|
| Obligacje skarbowe o oprocentowaniu stałym: | | | | | |
| o terminie wykupu powyżej 5 lat | | | | | |
| DK 0809 | 2009-08-22 | 20 000,00 | 16 410,00 | 16 760,00 | 0,79% |
| RAZEM | | 20 000,00 | 16 410,00 | 16 760,00 | 0,79% |

1.2.2. Bony skarbowe

| Nazwa obligacji | Termin wykupu | Wartość nominalna | Wartość w cenie nabycia | Wartość rynkowa | Udział w aktywach |
|-----------------|---------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------|
| BS231002 ** | 2002-01-07 | 33 200,00 | 30 030,46 | 30 260,41 | 1,43% |
| RAZEM | | 33 200,00 | 30 030,46 | 30 260,41 | 1,43% |

2. PAPIERY WARTOŚCIOWE NIEDOPUSZCZONE DO OBROTU PUBLICZNEGO

2.1. Obligacje (bez odsetek)

| Nazwa emitenta | Termin wykupu | Wartość nominalna | Wartość w cenie nabycia | Wartość rynkowa | Udział w aktywach |
|--------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------|
| Obligacje o oprocentowaniu zmiennym: | | | | | |
| o terminie wykupu od roku do 3 lat | | | | | |
| MIASTO GDAŃSK | 2003-06-26 | 2 000,00 | 2 007,87 | 2006,13 | 0,09% |
| Obligacje zerokuponowe: | | | | | |
| o terminie wykupu do 6 miesięcy | | | | | |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | 2002-01-11 | 2 000,00 | 1 928,82 | 1 991,39 | 0,09% |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | 2002-01-18 | 5 000,00 | 4 940,91 | 4 969,61 | 0,23% |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. | 2002-02-15 | 4 000,00 | 3 922,51 | 3 936,35 | 0,19% |
| FIAT POLSKA SP. Z O.O. | 2002-03-08 | 10 000,00 | 9 727,73 | 9 792,70 | 0,46% |
| GRUPA FIAT | 2002-01-08 | 1 000,00 | 965,82 | 997,00 | 0,05% |
| GRUPA FIAT | 2002-01-11 | 4 000,00 | 3 911,17 | 3 983,51 | 0,19% |
| RABOBANK POLSKA S.A. | 2002-01-14 | 1 500,00 | 1 486,36 | 1 493,18 | 0,07% |
| RABOBANK POLSKA S.A. | 2002-01-28 | 4 500,00 | 4 370,58 | 4 455,81 | 0,21% |
| TORUŃ PACIFIC SP. Z O.O. | 2002-01-08 | 5 000,00 | 4 918,63 | 4 984,50 | 0,24% |
| VOLVO SP. Z O.O. | 2002-01-14 | 1 500,00 | 1 485,55 | 1 492,78 | 0,07% |
| VOLVO SP. Z O.O. | 2002-01-15 | 1 000,00 | 963,03 | 994,34 | 0,05% |
| VOLVO SP. Z O.O. | 2002-01-17 | 2 000,00 | 1 938,00 | 1 987,60 | 0,09% |
| VOLVO SP. Z O.O. | 2002-02-05 | 4 000,00 | 3 871,28 | 3 947,93 | 0,19% |
| VV POZNAŃ SP. Z O.O. | 2002-01-17 | 6 000,00 | 5 938,13 | 5 966,07 | 0,28% |
| RAZEM | | 53 500,00 | 52 376,39 | 52 998,90 | 2,50% |

2.2. Krótkoterminowe papiery dłużne

| Nazwa emitenta | Termin wykupu | Wartość nominalna | Wartość w cenie nabycia | Wartość rynkowa | Udział w aktywach |
|-----------------------------|---------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------|
| o terminie wykupu do 6 m-cy | | | | | |
| OPEL BANK S.A. | 2002-02-15 | 5 000,00 | 4 835,00 | 4 916,60 | 0,23% |
| POLKOMTEL S.A. | 2002-03-04 | 15 000,00 | 14 605,66 | 14 705,20 | 0,70% |
| STOMIL OLSZTYN S.A. | 2002-02-27 | 5 000,00 | 4 827,29 | 4 891,12 | 0,23% |
| VV POZNAŃ SP. Z O.O. | 2002-04-10 | 2 000,00 | 1 879,63 | 1 930,82 | 0,09% |
| RAZEM | | 27 000,00 | 26 147,58 | 26 443,74 | 1,25% |

AKTYWA OGÓLEM

| | | | | | |
|---------------------------|--|--|--|--------------|--------|
| PAPIERY WARTOŚCIOWE RAZEM | | | | 1 366 000,94 | 64,58% |
|---------------------------|--|--|--|--------------|--------|

* papier wartościowy z przyrzeczeniem odsprzedaży na 2002-01-07

** papier wartościowy z przyrzeczeniem odsprzedaży na 2002-01-07

PORÓWNANIE ZE STANEM Z LAT UBIEGŁYCH

| | 31.12.2001 | 31.12.2000 | 31.12.1999 |
|--|--------------|------------|------------|
| Obligacje dopuszczone do obrotu publicznego | | | |
| - wartość rynkowa | 1 256 297,89 | 1 487,64 | 12 906,98 |
| - udział w aktywach | 59,40% | 73,89% | 63,01% |
| Obligacje niedopuszczone do obrotu publicznego | | | |
| - wartość rynkowa | 52 998,90 | 699,63 | 914,22 |
| - udział w aktywach | 2,50% | 3,47% | 4,46% |
| Krótkoterminowe papiery dłużne | | | |
| - wartość rynkowa | 26 443,74 | 1 175,85 | 0,00 |
| - udział w aktywach | 1,25% | 5,84% | 0,00% |
| Bony skarbowe | | | |
| - wartość rynkowa | 30 260,41 | 480,01 | 3 766,02 |
| - udział w aktywach | 1,43% | 2,38% | 18,39% |

PKO/CREDIT SUISSE Obligacji – 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)

Załącznik nr 4

| | 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 | 19 078,44 | 20 204,37 | 0,00 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 55 498,91 | 2 498,16 | 527,01 |
| 2.1. przychody z lokat netto | 18 308,73 | 2 078,51 | 586,97 |
| 2.2. zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 270,58 | 106,11 | -69,85 |
| 2.3. wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 35 919,60 | 313,54 | 9,89 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 55 498,91 | 2 498,16 | 527,01 |
| 4. Dystrybucja dochodów Funduszu (razem) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.1. z przychodów z lokat netto | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4.2. ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 1 720 149,40 | -3 624,09 | 19 677,36 |
| 5.1. zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 1 788 303,03 | 16 688,71 | 30 107,56 |
| 5.2. zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 68 153,63 | 20 312,80 | 10 430,20 |
| 6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale | 1 720 149,40 | -3624,09 | 19 677,36 |
| 7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5) | 1 775 648,31 | -1 125,93 | 20 204,37 |
| 8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego | 1 794 726,75 | 19 078,44 | 20 204,37 |
| 9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym | 243 507,52 | 18 398,97 | 16 247,45 |

II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

| | | | |
|---|----------------|-------------|-------------|
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym: | | | |
| 1.1. liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 12 798 732,358 | 151 975,650 | 297 099,199 |
| 1.2. liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 500 023,555 | 186 414,193 | 102 261,044 |
| 1.3. saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa | 12 298 708,803 | -34 438,543 | 194 838,155 |
| 2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym: | | | |
| 2.1. liczba zbytych jednostek uczestnictwa | 13 247 807,207 | 449 074,849 | 297 099,199 |
| 2.2. liczba odkupionych jednostek uczestnictwa | 788 698,792 | 288 675,237 | 102 261,044 |
| 2.3. saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa | 12 459 108,415 | 160 399,612 | 194 838,155 |

III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA:

| | | | |
|--|--------|--------|--------|
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 118,94 | 103,7 | 0,00 |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego | 144,05 | 118,94 | 103,70 |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w skali roku) | 21,11% | 14,69% | 8,71% |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (02.01.2001) | 119,49 | 103,24 | 100,00 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (31.12.2001) | 144,04 | 118,87 | 103,63 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (31.12.2001) | 144,04 | 118,87 | 103,63 |

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ W AKTYWACH NETTO:

| | | | |
|--|------|------|------|
| 1. Kosztów operacyjnych (w skali roku), w tym: | 2,6% | 2,6% | 2,6% |
| 1.1. wynagrodzenie Towarzystwa | 1,2% | 0,8% | 0,9% |

PKO/CREDIT SUISSE Obligacji – Fundusz Inwestycyjny Otwarty

NOTY OBJAŚNIAJĄCE (w tys. złotych)

Załącznik nr 5

| | |
|--|---------|
| 1. Na dzień bilansowy fundusz posiadał następujące aktywa i pasywa denominowane w walutach obcych: | 300 000 |
| - obligacje o wartości bieżącej – 300 tys. EUR (1056,57 tys. złotych) | |
| 2. W okresie sprawozdawczym nie zostały zaciągnięte i wykorzystane przez Fundusz pożyczki i kredyty w kwocie stanowiącej, na dzień ich wykorzystania, więcej niż 1% wartości aktywów Funduszu. | |
| 3. Podział kosztów ponoszonych przez Towarzystwo w okresie sprawozdawczym: | |
| 3.1. wynagrodzenie dla Towarzystwa | 0,00 |
| 3.2. wynagrodzenia dla dystrybutorów | 0,00 |
| 3.3. opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu | 0,00 |
| 3.4. usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników Funduszu | 0,00 |
| 3.5. usługi wydawnicze, w tym poligraficzne | 0,00 |
| 3.6. usługi prawne | 0,00 |
| 3.7. opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0,00 |
| 3.8. koszty marketingowe | 213,44 |
| 3.9. koszty prowadzenia dystrybucji | 0,26 |
| 3.10. koszty audytu | 0,00 |

| | |
|---|-----------------|
| 3.1.1. pozostałe | 0,00 |
| RAZEM | 213,70 |
| 4. Wykazany w rachunku wyników zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat dotyczy: | |
| 4.1. obligacji | 1 270,58 |
| 4.2. krótkoterminowych papierów dłużnych | 0,00 |
| 4.3. bonów skarbowych | 0,00 |
| RAZEM | 1 270,58 |
| 5. Wykazany w rachunku wyników niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat dotyczy: | |
| 5.1. obligacji | 3 591,60 |
| 5.2. krótkoterminowych papierów dłużnych | 0,00 |
| RAZEM | 3 591,60 |
| 6. W okresie sprawozdawczym Fundusz zwolniony był z podatku dochodowego od osób prawnych. Pokrył w tym okresie następujące opłaty i prowizje: | |
| 6.1. prowizje maklerskie (wliczone w cenę papierów wartościowych) | 10,24 |
| 6.2. prowizje bankowe oraz inne opłaty | 12,85 |
| RAZEM | 23,09 |
| 7. Fundusz nie wypłacał uczestnikom dochodów bez odkupywania jednostek uczestnictwa. | |
| 8. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz nie posiadał lokat w instrumenty pochodne. | |
| 9. Na sprawozdanie finansowe nie miały wpływu żadne znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych. | |

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

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

- (a) wstęp;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2001 r., który w pozycji aktywów netto wykazuje sumę 1.794.726,75 tys. zł;
- (c) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r. wykazujący wynik finansowy – zysk netto 55.498,91 tys. zł;
- (d) zestawienie lokat na dzień 31 grudnia 2001 r.;
- (e) informację dodatkową, zawierającą zestawienie zmian w aktywach netto.

Za sporządzenie zgodnego z przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd PKO/CREDIT SUISSE Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA. 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, kwot i informacji wykazanych w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Ponadto stwierdziliśmy, że informacje zawarte w piśmie Zarządu Spółki zarządzającej Funduszem skierowanym do uczestników Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Do sprawozdania finansowego dołączono Oświadczenie Depozytariusza o zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w powołanej wyżej ustawie;
- (b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem Funduszu;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2001 r. oraz wynik finansowy za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2001 r.

Nie wyrażając zastrzeżenia co do potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym zwracamy uwagę na punkt 3.1.10 we wstępie do sprawozdania finansowego, w którym przedstawiono opis wydarzeń związanych z wydłużeniem procesu przydzielania jednostek uczestnictwa.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. zo.o.:

Lech Chrastek
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 477/5752

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

Warszawa, 21 marca 2002 r.

Oświadczenie Banku Depozytariusza

Bank Przemysłowo – Handlowy PBK S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla PKO/CREDIT SUISSE Obligacji – Funduszu Inwestycyjnego Otwartego potwierdza, iż dane zawarte w przedstawionym przez PKO/CREDIT SUISSE Obligacji – Fundusz Inwestycyjny Otwarty sprawozdaniu, dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożyczek z nich wynikających za okres sprawozdawczy 01.01.2001 – 31.12.2001, są zgodne ze stanem faktycznym na dzień bilansowy 31 grudnia 2001r.

Radosław Ignatowicz

Dyrektor
Departamentu Powierniczego