

SPRAWOZDANIE FINANSOWE PKO/CREDIT SUISSE SKARBOWY - SPECJALISTYCZNY 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 Skarbowy – specjalistycznego 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 14,86% w skali roku.


Struktura portfela Funduszu Skarbowego była stabilna i koncentrowała się na papierach rządowych o średnim terminie wykupu nie przekraczającym jednego roku. Było to podyktowane specyfiką celu inwestycyjnego Funduszu.


W 2001 roku łączne aktywa Funduszy PKO/CREDIT SUISSE zwiększyły się ponad dziesięciokrotnie, wykazując największy przyrost na rynku funduszy inwestycyjnych. Z 6. miejsca na początku roku PKO/CREDIT SUISSE TFI SA 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 (0-801323280), gdzie uzyskają Państwo odpowiedzi na wszelkie pytania związane z inwestowaniem w Fundusze PKO/CREDIT SUISSE.

Z poważaniem,


Antoni Leonik
Prezes Zarządu


Cezary Burzyński
Wiceprezes Zarządu

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

I. DANE FUNDUSZU I TOWARZYSTWA

1.1. Nazwa Funduszu

PKO/CREDIT SUISSE Skarbowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty.

1.2. Podstawy prawne działalności Funduszu

PKO/CREDIT SUISSE Skarbowy sfo jest specjalistycznym 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 DFN1-409/13-01/01 z dnia 03.01.2001 o zezwoleniu na utworzenie funduszu inwestycyjnego oraz o zatwierdzeniu treści Statutu) i opublikowanego zgodnie z prawem. PKO/CREDIT SUISSE Skarbowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty jest osobą prawną i został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Wojewódzki w Warszawie pod numerem RF85 w dniu 16.02.2001 r. Fundusz utworzony na czas ograniczony do dnia 29.03.2002 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 000019384.

1.4. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Sprawozdanie finansowe PKO/CREDIT SUISSE Skarbowego – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego obejmuje okres od 27 lutego do 31 grudnia 2001 r. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2001 r.

2. POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

2.1. Cel inwestycyjny Funduszu

Celem Funduszu jest wzrost wartości aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, realizowany poprzez aktywną alokację w instrumenty rynku pieniężnego, charakteryzujące się niskim poziomem ryzyka, których termin do wykupu, w większości przypadków nie przekracza jednego roku.

2.2. Limity inwestycyjne Funduszu

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

- papieru wartościowego emitowanego lub gwarantowanego przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz papieru wartościowego dopuszczonego do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym,
- papieru wartościowego dopuszczonego do obrotu publicznego nabywanego 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 papieru wartościowego 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 umarżają je na żądanie uczestnika oraz stosując ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jakie ustawa narzuca funduszom inwestycyjnym w Polsce,
- do 10% wartości aktywów Funduszu może być lokowane zarazem w papieru wartościowego wyemitowanego przez jeden podmiot oraz w wierzytelności wobec tego samego podmiotu, pod warunkiem, że łączna wartość tego rodzaju lokat w papieru i wierzytelności poszczególnych podmiotów nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu,
- ograniczenia wymienione w punkcie e) nie dotyczą lokat w papieru wartościowego emitowanego lub gwarantowanego przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski pod warunkiem, że będą dokonywane w papieru wartościowego co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papieru żadnej z tych emisji nie będzie przewyższała 30% aktywów Funduszu,
- ograniczenia wymienione w punkcie e) nie dotyczą również lokat w papieru wartościowego emitowanego lub gwarantowanego 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:

- udział lokat w instrumentach finansowych rynku pieniężnego nie będzie mniejszy niż 70% wartości aktywów Funduszu, chyba, że utrzymanie tego limitu nie chroniłoby interesu uczestników Funduszu,

- 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 inwestycyjnego

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

3.1.2. Nabyte składniki lokat ujmowane są w księgach według ceny nabycia uwzględniającej prowizje maklerskie, nabyte nieodpłatnie – posiadając 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 wycenienia 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 należności odsetek wykazywane są odrębnie.

3.1.7. Prawo poboru akcji i prawo do dywidendy z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmowane są w księgach w dniu następnym po dniu, w którym po raz ostatni były notowane z prawem do akcji (dywidendy).

Prawo poboru akcji i prawo do dywidendy z akcji nie notowanych na rynku regulowanym ujmowane są w księgach w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.

Niewykonane prawo poboru akcji uznawane jest za zbyte, według wartości równej zero, w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

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

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

3.1.10. W księgach Funduszu każdego dnia wyceny tworzona jest rezerwa na przewidywane wydatki na podstawie stawek okresowych. Wysokość utworzonej rezerwy nie powinna przekroczyć w skali roku 2,2% średniej rocznej wartości aktywów netto Funduszu. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

Koszty związane z działalnością funduszu inwestycyjnego, 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.

3.2. Metody wyceny aktywów funduszu inwestycyjnego

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 każdą środę, w którą odbywa się sesja na GPW w Warszawie, a w przypadku, gdy w środę nie odbywa się sesja na GPW, dniem wyceny jest pierwszy dzień następujący po środku, w którym odbywa się sesja na GPW.

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

Papieru wartościowego dopuszczonego do obrotu publicznego do czasu rozpoczęcia notowań wycenia się wg kosztu nabycia uwzględniając zdarzenia, która mogą mieć wpływ na zmianę ceny tych papierów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

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

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

3.2.4. Papieru wartościowego 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.

3.3. Kryterium wyboru systemu notowań

W okresie sprawozdawczym posiadane przez Fundusz papiery wartościowe notowane były na GPW w systemie notowań ciągłych. Podstawą wyceny był ostatni kurs zamknięcia.

3.4. Kryterium podziału lokat w sprawozdaniu finansowym

Podział lokat w sprawozdaniu finansowym przyjęty został w sposób, aby najlepiej zaprezentować wywyższenie 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 oraz na papiery udziałowe i wierzytelności.

Podział papierów wierzytelności (obligacje, krótkoterminowe papiery dłużne oraz bony skarbowe) uwzględnia warunki oprocentowania i terminy wykupu.

3.5. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z zaleceniami Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 30 stycznia 2002 roku zostało wykonane zlecenie anulacji nieprawidłowo zawartej przez Towarzystwo transakcji nabycia 4 358,025 jednostek uczestnictwa Funduszu oraz transakcji odkupienia 4106,459 jednostek uczestnictwa. Anulacje przeprowadzono w taki sposób, że nie wpłynęły na WANJU pomiędzy dniem transakcji a dniem anulacji. W wyniku tych transakcji z funduszu wycofana została kwota 282,63 tys. złotych. 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 Skarbowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
BILANS FUNDUSZU NA DZIEŃ 31.12.2001 r. (w tys. złotych)

	Załącznik nr 1
	31.12.2001
I. AKTYWA	4 911,22
1. LOKATY	3 327,74
1.1. Wartość obligacji w cenie nabycia	3 245,56
1.2. Zmiana wartości obligacji	82,18
2. ŚRODKI PIENIĘŻNE	1 446,52
2.1. Rachunki bankowe i lokaty	1 446,52
2.2. Środki w drodze	0,00
3. NALEŻNOŚCI	136,96
3.1. Z tytułu zbytych lokat	0,00
3.2. Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0,00
3.3. Dywidendy	0,00
3.4. Odsetki od obligacji	136,53
3.5. Pozostałe	0,43
II. ZOBOWIĄZANIA	8,62
1. Z tytułu nabytych lokat	0,00
2. Z tytułu wystawionych opcji	0,00
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00
4. Z tytułu wypłaty dochodów Funduszu	0,00
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	0,00
8. Rezerwa na wydatki	0,00
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na nieprzydzielone jednostki uczestnictwa	0,00
10. Zobowiązania wobec dystrybutorów	0,00
11. Zobowiązania wobec TFI	3,71
12. Zobowiązania wobec kontrahentów	4,91
III. AKTYWA NETTO (I-II)	4 902,60
IV. KAPITAŁ	4 105,73
1. Wpłacony	14 003,64
2. Wypłacony	-9 897,91
V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO	329,31
VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	385,38
VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA	82,18
VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI, RAZEM (IV+V+VI+VII)	4 902,60
Liczba jednostek uczestnictwa	4 358,025
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa (w PLN)	1 124,96

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

	Załącznik nr 2
	27.02.2001 – 31.12.2001
I. PRZYCHODY Z LOKAT	438,38
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00
2. Odsetki z obligacji	332,13
3. Odpis dyskonta	10,88
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00
5. Odsetki z r-ków bankowych i lokat	95,37
6. Przychody z opłat manipulacyjnych	0,00
7. Pozostałe	0,00
II. KOSZTY OPERACYJNE	109,07
1. Koszty podlegające statutowemu limitowi,	108,81
1.1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa za zarządzanie	51,69
1.2. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	8,90
1.3. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników Funduszu	27,14
1.4. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,00
1.5. Usługi prawne	0,00
1.6. Koszty marketingowe	0,00
1.7. Koszty prowadzenia dystrybucji	0,00
1.8. Koszty audytu	17,64
1.9. Pozostałe	3,44
2. Koszty nie podlegające statutowemu limitowi, nie mające wpływu na wartość jednostki uczestnictwa,	0,00
2.1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa za tyt.opłat manipulacyjnych	0,00
2.2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów z tyt. opłat manipulacyjnych	0,00
2.3. Pozostałe koszty	0,00
3. Koszty nie podlegające statutowemu limitowi, mające wpływ na wartość jednostki uczestnictwa,	0,26
3.1. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00
3.2. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,00
3.3. Amortyzacja premii	0,00
3.4. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00
3.5. Prowizje bankowe oraz inne koszty i opłaty	0,26
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO*	0,00
IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II-III)	109,07

V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I-IV)	329,31
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	467,56
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	385,38
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	82,18
VII. WYNIK Z OPERACJI (V+VI)	796,87
Prowizje maklerskie zapłacone przez Fundusz (uwzględnione w pozycji VI)	0,00

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

PKO/CREDIT SUISSE Skarbowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
ZESTAWIENIE LOKAT na dzień 31 grudnia 2001 r. (w tys. złotych)

	Załącznik nr 3				
I. PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU PUBLICZNEGO					
I.1. PAPIERY WARTOŚCIOWE NOTOWANE NA RYNKU REGULOWANYM					
I.1.1. 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 do 6 m-cy					
OS 0202	2002-02-12	700	698,85	699,30	14,24%
OS 0602	2002-06-12	940	910,36	940,94	19,16%
Obligacje skarbowe zerokuponowe:					
o terminie wykupu od 6 do 12m-cy					
OK 0802	2002-08-21	1 800	1 636,35	1 687,50	34,36%
RAZEM		3 440	3 245,56	3 327,74	67,76%
PAPIERY WARTOŚCIOWE RAZEM				3 327,74	67,76%

PKO/CREDIT SUISSE Skarbowy – specjalistyczny 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 i groszach)

	Załącznik nr 4
	27.02.2001 – 31.12.2001
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:	

1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,00
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	796,87
2.1. przychody z lokat netto	329,31
2.2. zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	385,38
2.3. wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	82,18
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	796,87
4. Dystrybucja dochodów Funduszu (razem)	0,00
4.1. z przychodów z lokat netto	0,00
4.2. ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	4 105,73
5.1. zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	14 003,64
5.2. zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	9 897,91
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	4 105,73
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+5)	4 902,60
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 902,60
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 595,38

II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	
1.1. liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 456,449
1.2. liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 098,424
1.3. saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	4 358,025
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności Funduszu, w tym:	
2.1. liczba zbytych jednostek uczestnictwa	13 456,449
2.2. liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	9 098,424
2.3. saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	4 358,025

III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA:

1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,00
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	1 124,96
3. Procentowa zmiana wartości aktywów na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (w skali roku)	14,86%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (27.02.2001)	1 000,00
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (27.12.2001)	1 123,50
6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym (27.12.2001)	1 123,50

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ W AKTYWACH NETTO:

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

PKO/CREDIT SUISSE Skarbowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty
NOTY OBJAŚNIAJĄCE (w tys. złotych)

Załącznik nr 5

1. W okresie sprawozdawczym operacje dotyczące aktywów i pasywów Funduszu dokonywane były wyłącznie w walucie polskiej. Fundusz nie posiadał środków pieniężnych w walutach obcych.
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 poniesionych przez Towarzystwo dotyczących funduszu:

3.1. wynagrodzenie dla Towarzystwa	0,00
3.2. opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	0,00
3.3. usługi w zakresie rachunkowości, w tym prowadzenie rejestru uczestników Funduszu	0,00
3.4. usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	2,55
3.5. usługi prawne	103,89
3.6. opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00
3.7. koszty marketingowe	48,31
3.8. koszty prowadzenia dystrybucji	9,30
3.9. koszty audytu	0,00
3.10. pozostałe	0,00
RAZEM	164,05
4. Wykazany w rachunku wyników zrealizowany zysk(strata) ze zbycia lokat dotyczy:

4.1. akcji	0,00
4.2. obligacji	385,38
RAZEM	385,38
5. Wykazany w rachunku wyników niezrealizowany zysk(strata) z wyceny lokat dotyczy:

5.1. akcji	0,00
5.2. obligacji	82,18
RAZEM	82,18
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)	0,00
6.2. prowizje bankowe oraz inne opłaty	0,26
RAZEM	0,26
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 Skarbowego – specjalistycznego 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 4.902,60 tys. zł;
- (c) rachunek wyniku z operacji za okres obrotowy od 27 lutego do 31 grudnia 2001 r. wykazujący wynik finansowy – zysk netto 796,87 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 27 lutego do 31 grudnia 2001 r.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. zo.o.:

Lech Chrastek
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 Przemysłowy – Handlowy PBK S.A. wypełniając obowiązki depozytariusza dla PKO/CREDIT SUISSE Skarbowy – Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego potwierdza, iż dane zawarte w przedstawionym przez PKO/CREDIT SUISSE Skarbowy – Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty sprawozdaniu, dotyczące stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków 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