








Sprawozdanie finansowe



**DWS Polska
Fundusze Inwestycyjne Otwarte
Stan na dzień
30 czerwca 2001 r.**



DWS Polska TFI S.A.
Grupa Deutsche Bank 

Nr		Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego	7
Nr		Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych	28
Nr		Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji	49
Nr		Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Plus	68
Nr		Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego	85
Nr		Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zabezpieczenia Emerytalnego	103
Nr		Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego Plus	121
Nr		Sprawozdanie finansowe DWS Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego	136

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2001 roku

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przedstawić sprawozdania finansowe za pierwsze półrocze roku obrotowego 2001 zarządzanych przez DWS TFI S.A. następujących funduszy inwestycyjnych:

- **DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony** wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFj 53,
- **DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużnych Papierów Wartościowych** wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFj 54,
- **DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji** wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFj 52,
- **DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Plus** wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFj 51,
- **DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego** wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFj 31,
- **DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zabezpieczenia Emerytalnego** wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFj 32,
- **DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego Plus** wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFj 75,
- **DWS Polska Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego** wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFj 65.

Od początku działalności DWS Polska TFI S.A., pomimo obecnej nie najlepszej sytuacji na rynku kapitałowym, utrzymuje się w ścisłej czołówce towarzystw funduszy inwestycyjnych działających w Polsce. Łączna wartość aktywów netto zarządzanych przez Towarzystwo funduszy na koniec I półrocza 2001 roku wyniosła 777 787,15 tys. złotych, co oznacza trzecią pozycję na rynku.

W niniejszym sprawozdaniu po raz pierwszy prezentujemy Państwu wyniki funduszy DWS Polska FIO Rynku Pieniężnego Plus i DWS Polska SFIO Rynku Pieniężnego, za okres od wejścia funduszy na rynek, tj. odpowiednio od 8 sierpnia i 2 października 2000 r. do 29 czerwca 2001 r.

Bessa, utrzymująca się na warszawskiej giełdzie od ubiegłego roku, miała decydujący wpływ na wyniki tych funduszy zarządzanych przez DWS Polska TFI S.A., których portfel składa się w całości lub w części z akcji. Fundusze: akcji, akcji plus i zrównoważony odnotowały spadek wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, a akcji i zrównoważony również spadek wartości zarządzanych aktywów. Odpływ aktywów zanotował także, ze względu na swój dywidendowy charakter, fundusz specjalistyczny. Jednocześnie podkreślić należy bardzo dobrą kondycję funduszu zabezpieczenia emerytalnego (ponad dwukrotny, w stosunku do końca ubiegłego roku, wzrost wartości aktywów).

Również na rynku obligacji, ze względu na niższy wzrost gospodarczy i rosnący deficyt budżetowy, panowały warunki niesprzyjające inwestycjom. W tych warunkach najlepiej radzącą sobie grupą funduszy były fundusze rynku pieniężnego z natury podążające za zmieniającym się oprocentowaniem. Szczególną uwagę należy zwrócić na doskonałe wyniki funduszu rynku pieniężnego plus, którego wartość aktywów wzrosła przeszło dziesięciokrotnie w stosunku do stanu z końca 2000 r., a wartość jednostki uczestnictwa utrzymuje się powyżej założonego benchmarku.

Pełną informację na temat sytuacji finansowej funduszy zarządzanych przez DWS Polska TFI S.A. znajdziecie Państwo w załączonych sprawozdaniach finansowych.

Z poważaniem,

Zarząd DWS Polska TFI SA:


Norbert Cypionka


Piotr Linke


Jan Mieczkowski

**Opinia Biegłego Rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego Zrównoważonego**

Dla Akcjonariuszy DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 155.613 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 152.624 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 9.705 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 roku o wartości rynkowej 145.514 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wydanie na jego temat opinii.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w sposób dający wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wydania opinii.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację finansową DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego na dzień 30 czerwca 2001 roku oraz wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868 z późniejszymi zmianami), stosowanymi w sposób ciągły.

Hanna Fludra
Biegły rewident
nr 4979/2575

Bogdan Dębicki
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr 796/1670
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Renata Sochacka
Dyrektor
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, 14 sierpnia 2001 r.

OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Bank Polska Kasa Opieki S.A., pełniąc funkcję Depozytariusza dla DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego informuje, iż w badanym okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 30 czerwca 2001 r. wypełniał obowiązki Banku Depozytariusza, w szczególności poprzez:

- zapewnienie, aby wartość aktywów netto oraz wartość jednostki uczestnictwa Funduszu były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- zapewnienie, aby dochody funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem Funduszu.

Paweł Muszalski
Dyrektor Wydziału
Operacji Powierniczych

Małgorzata Bucka-Winiarek
Kierownik Zespołu Rozliczeń

Warszawa, 13 sierpnia 2001 roku



Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego

WSTĘP

FUNDUSZ

Nazwa Funduszu

DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony.

W dniu 2 lipca 1999 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wydała decyzję nr DFN-109/11-29/99 o przekształceniu DWS Polska Funduszu Powierniczego Zrównoważonego w DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony.

Fundusz Zrównoważony został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 27 grudnia 1999 roku pod numerem RFj 53.

Po otrzymaniu informacji o wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, w dniu 21 stycznia 2000 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o rozpoczęciu od dnia 11 lutego 2000 roku stosowania zasad określonych w Statucie DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego powstałego z przekształcenia DWS Polska Funduszu Powierniczego Zrównoważonego.

W okresie objętym sprawozdaniem od dnia 1 stycznia 2001 roku Fundusz działał zgodnie z Ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139, poz.933 wraz z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie ze Statutem DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego.

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny i długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, realizowany poprzez ich aktywne lokowanie w papiery wartościowe zarówno związane z podwyższonym ryzykiem, jak i w papiery wartościowe o umiarkowanym poziomie ryzyka. Podwyższony stopień ryzyka inwestycji oznacza, że wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu może ulegać istotnym wahaniom w zależności od sytuacji rynkowej. Powierzone środki pieniężne są w zasadniczej części lokowane w akcje i dłużne papiery wartościowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu.

Ograniczenia Inwestycyjne Funduszu

Lokowanie Aktywów Funduszu podlega następującym ograniczeniom:

1. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
2. Fundusz nie może zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw.
3. Fundusz bez odrębnego zezwolenia Komisji nie może:
 - lokować Aktywów Funduszu w papierach wartościowych i wierzytelnościach Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji,

w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi,

- zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok z:

- 1) członkami organów Towarzystwa,
- 2) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
- 3) osobami zatrudnionymi przez Depozytariusza do wykonania obowiązków określonych w umowie o przechowywanie Aktywów Funduszu,
- 4) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w ppkt. 1-3 w związku małżeńskim,
- 5) osobami, z którymi osoby wymienione w ppkt. 1-3 łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie.

4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z akcjonariuszami: Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów pozostających z Towarzystwem i Depozytariuszem w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

Fundusz jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję o istotnych warunkach zawartej umowy. Umowa nie może naruszać postanowień Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

6. Zgodnie ze Statutem Funduszu udział akcji w Aktywach Funduszu winien zawierać się w przedziale od 10 % do 56 %. Okresowo, w sytuacjach wystąpienia załamania gospodarki lub rynków finansowych lub kapitałowych, udział akcji w Aktywach Funduszu może być niższy niż wskazany powyżej.

W okresie sprawozdawczym stosowane były wszystkie ograniczenia zgodne ze Statutem Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego.

TOWARZYSTWO

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: Al. Armii Ludowej 26

00-609 Warszawa

NIP 525-19-75-517

REGON 012812088

Towarzystwo powstało z przekształcenia DWS Polska Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 3 lipca 1998 roku, a odpowiednie zmiany Statutu zostały zarejestrowane w sądzie w dniu 6 sierpnia 1998 roku .

DWS Polska TFI S.A. zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, Wydział XVI Gospodarczy-Rejestrowy, pod numerem RHB 52016.

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której jedynym akcjonariuszem jest Deutsche Asset Management Europe GmbH

(dawniej pod nazwą Deutsche Fonds Holding GmbH) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Deutsche Asset Management Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Deutsche Asset Management Europe GmbH jest Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy.

Kapitał akcyjny DWS Polska na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 25 000 000,00 PLN i dzieli się na 2 500 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 roku.

Dniem bilansowym jest 30.06.2001 roku.

OPIS

a) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego na dzień 30 czerwca 2001 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Zapisy w księgach rachunkowych Funduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego w sposób zapewniający ich ujęcie we właściwym okresie sprawozdawczym.
2. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero. Dłużne papiery wartościowe z naliczalnymi odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości nominału, a odsetki skumulowane wykazuje się odrębnie jako należności Funduszu.
3. Kontrakty terminowe nabywane przez Fundusz wyłącznie w celu zabezpieczenia wartości wyodrębnionych aktywów ujmuje się w księgach Funduszu w dniu zawarcia transakcji.
4. Rozchód składników portfela lokat wycenia się kolejno po cenie nabycia tych składników portfela, które zostały nabyte po najwyższej cenie. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.
5. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach Funduszu w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem do dywidendy.

6. Prawa poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem poboru. Niewykorzystane prawa poboru są umarzone według wartości równej zeru w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
7. Zbycie i odkupienie jednostek uczestnictwa Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego dotyczącego tych operacji, z zapewnieniem ujęcia ich we właściwym okresie.
8. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
9. Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy, odsetki, odpis dyskonta oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
10. Należności i zobowiązania Funduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
11. Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu limitowanych kosztów operacyjnych zmniejszają rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych. Kwota tworzonej rezerwy podlega podziałowi na tytuły: wynagrodzenie Towarzystwa oraz pozostałe wydatki.
12. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny, to jest w dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
13. Środki pieniężne przekazane wraz ze zleceniem nabycia jednostek uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Netto Funduszu w dniu następującym po Dniu Wyceny.
14. Wynagrodzenie dystrybutorów rozliczane jest w księgach DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Do dnia 14 maja 2001 roku jego źródłem była pobierana przez Fundusz opłata manipulacyjna, przekazywana Towarzystwu w okresach miesięcznych w postaci nielimitowanego Wynagrodzenia za organizację i nadzór nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu.
Od dnia 14 maja 2001 roku opłata manipulacyjna jest pobierana przez Towarzystwo.

Wycena składników lokat

1. Wycena papierów wartościowych dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, w którym odbywa się sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych w Polsce jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a jeżeli papier nie jest notowany na tej giełdzie, Centralna Tabela Ofert. Rynek główny dla papierów wartościowych nie notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w Centralnej Tabeli Ofert S.A. oraz dla zagranicznych papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych, jest wyznaczony przez Fundusz w uzgod-

nieniu z Depozytariuszem, przyjmując jako podstawowe kryterium wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka sposobów notowań, papiery są wyceniane przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie kursu jednolitego. Jednakże, w przypadku gdy wolumen obrotów danym papierem wartościowym w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym dany Dzień Wyceny w systemie notowań ciągłych przewyższa wolumen obrotów danym papierem wartościowym w systemie kursu jednolitego, dany papier wartościowy wyceniany jest tego Dnia Wyceny według kursu zamknięcia z ostatniego notowania w systemie notowań ciągłych. Jeżeli ostatni kurs zamknięcia nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji na sesji giełdowej nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego w Dniu Wyceny, Fundusz wycenia ten papier wartościowy w oparciu o cenę, wyznaczoną jako średnia arytmetyczna ze zgłoszonych najlepszych ofert kupna i sprzedaży. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem wycenia te papiery zgodnie z kursem pozwalającym zbliżyć się do najbardziej prawdopodobnej ceny rynkowej, przy szczególnym uwzględnieniu zasady ostrożnej wyceny.

3. Papiery wartościowe notowane na Rynkach Regulowanych wyceniane są zgodnie z kursem wyznaczonym na zasadach opisanych w punkcie 2 i ogłoszonym przez rynek główny dla danego papieru.
4. Do czasu rozpoczęcia notowań papiery dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według ceny nabycia.
5. Dla wyceny dłużnych papierów wartościowych przyjęto następujące zasady :
 - wartość bonów skarbowych ustalana jest w stosunku do ich wartości nominalnej przy zastosowaniu metody liniowej amortyzacji dyskonta,
 - dla obligacji skarbowych 2 -, 5 - i 10 - letnich o stałym oprocentowaniu oraz 10 letnich o zmiennym oprocentowaniu stosowane są zasady opisane w punkcie 2.
 - wycena papierów wartościowych, będących przedmiotem transakcji typu buy-sell-back oparta jest w każdym Dniu Wyceny na metodzie liniowej amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego.
6. Papiery wartościowe do otrzymania, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Funduszu, wycenia się stosując metody wyceny określone dla tych papierów wartościowych.
7. Zobowiązania Funduszu 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.
8. Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonej lub pomniejszonej odpowiednio o zrealizowane zyski lub straty, odnoszone na wynik finansowy Funduszu w pozycji zrealizowane zyski i straty. Zrealizowane zyski i straty na transakcjach terminowych wylicza się jako różnicę pomiędzy wartością nabycia kontraktów a wartością rynkową.

9. Wartość papierów wartościowych notowanych za granicą ustalana jest w każdym Dniu Wyceny według kursu zamknięcia z ostatniego notowania na rynku głównym a w przypadku papierów wartościowych nie notowanych na giełdzie według kursów publikowanych w tabelach finansowych zamieszczanych w specjalistycznych wydawnictwach.
10. Ceny zagranicznych papierów wartościowych a także środki pieniężne oraz należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane lub wyrażone, a także po przeliczeniu na walutę polską na podstawie średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w jakiej papier wartościowy jest notowany albo w której dany składnik pasywów jest wyrażony, obowiązującego w Dniu Wyceny.
11. Odsetki należne oraz naliczone od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w Dniu Wyceny.
12. Zobowiązania Funduszu z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa wyrażone są w kwocie wymagającej zapłaty.
13. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.

b) Kryterium wyboru rynku

Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na giełdzie lub na regulowanym rynku pozagiełdowym jest wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka sposobów systemów notowań, papiery wartościowe wyceniane są przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie notowań jednolitych.

c) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Od dnia 14 maja 2001 roku na podstawie zmian w Statucie polegających na rozpoczęciu przez Towarzystwo a zaprzestaniu przez Fundusz pobierania opłaty manipulacyjnej od transakcji zbycia jednostek uczestnictwa oraz przekazywania jej w formie nielimitowanego Wynagrodzenia TFI za organizację i nadzór nad dystrybucją jednostek uczestnictwa, dokonano zmiany stosowanych zasad rachunkowości w księgach rachunkowych Funduszu polegającej na zaprzestaniu naliczania przychodów z tytułu pobranej opłaty manipulacyjnej i kosztów z tytułu nielimitowanego Wynagrodzenia TFI S.A.

Zmiana stosowanych zasad rachunkowości nie miała wpływu na sytuację majątkową i finansową a także na wynik finansowy Funduszu.

Zaprezentowane w danych porównawczych sprawozdania finansowe na dzień 30 czerwca 2000 roku i 31 grudnia 2000 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

d) Opis przyjętego kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu przedstawiono zgodnie z następującymi kryteriami podziału:

Papiery wartościowe dopuszczone i nie dopuszczone do publicznego obrotu w tym:

Dopuszczone do publicznego obrotu w tym:

- Notowane na GPW w tym:

Akcje:

Notowane w systemie notowań ciągłych

Notowane w systemie notowań podwójnego fixingu

Kontrakty terminowe

Notowane w systemie notowań ciągłych

Dłużne papiery wartościowe

Obligacje Skarbu Państwa notowane w systemie notowań ciągłych

- Notowane papiery wartościowe emitowane przez państwa należące do OECD

Dłużne papiery wartościowe

Nie dopuszczone do publicznego obrotu i wierzytelności w tym:

- Bony Skarbowe w tym,
Nabyte z przyrzeczeniem odkupu
- Bankowe Papiery Wartościowe

BILANS DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO ZRÓWNOWAŻONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)

	30.06.2000 r.	31.12.2000 r.	30.06.2001 r.
I. AKTYWA			
1. LOKATY			
PAPIERY WARTOŚCIOWE	176 830,44	169 239,42	145 513,518
PAPIERY WARTOŚCIOWE W CENIE NABYCIA	161 850,58	153,516,44	146 744,95
LOKATY - RAZEM	176 830,44	169 239,42	145 513,58
2. ŚRODKI PIENIĘŻNE			
Rachunki bieżące	406,49	120,55	12,12
Rachunki depozytów terminowych	3 759,00	11 707,00	577,00
Środki na rachunkach w biurach maklerskich	0,00	152,56	2 417,42
ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM	4 165,49	11 980,11	3 006,53
3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU			
1) zbytych lokat	0,00	0,00	2 734,58
2) zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	28,68	153,86
3) dywidend	353,00	0,00	164,47
4) odsetek	466,71	671,68	2 594,27
5) pozostałych w tym: należności od TFI:	7,36 0,00	401,10 0,00	1 441,26 4,01
Należności - razem	827,07	1 101,46	7 092,46
AKTYWA OGÓLEM	181 823,00	182 320,99	155 612,57
II. ZOBOWIĄZANIA			
1. Z tytułu nabytych lokat	1 314,00	0,00	407,32
2. Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	190,87	212,03
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00	0,00	0,00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	0,00	0,00	1 930,72
8. Rezerwa na wydatki	146,45	63,87	117,92
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	396,49	85,97	12,11
10. Pozostałe, w tym: zobowiązania wobec dostawców	502,55 120,74	577,24 313,01	308,54 48,28

zobowiązania z tytułu pobranej			
opłaty manipulacyjnej	0,00	30,87	0,00
zobowiązania wobec TFI	381,57	233,37	260,25
inne	0,24	0,00	0,02
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	2 360,30	917,95	2 988,64
III. AKTYWA NETTO (I - II)	179 462,70	181 403,04	152 623,93
IV. KAPITAŁ	138 775,93	140 862,30	121 788,09
1. Wpłacony	228 954,74	290 064,11	333 304,71
2. Wypłacony	90 178,81		-211 516,63
V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO	8 538,73	13 738,44	19 323,48
VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY, ZREALIZOWANY, ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	19 998,65	16 707,83	13 718,64
VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA	12 149,39	10 094,46	-2 206,28
VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM	179 462,70	181 403,04	152 623,93
1. Liczba jednostek uczestnictwa	844 435,111	847 549,527	758 919,558
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	212,52	214,03	201,11

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
ZRÓWNOWAŻONEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN)**

	za okres 01.01.00-30.06.00	za okres 01.01.00-30.12.00	za okres 01.01.01-30.06.01
I. PRZYCHODY Z LOKAT			
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	645,50	1 562,20	1 603,89
2. Odsetki	3 076,60	4 481,33	3 742,71
3. Odpis dyskonta	3 726,12	8 821,73	2 256,67
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
5. Pozostałe	1 164,52	2 046,12	123,11
PRZYCHODY Z LOKAT - RAZEM	8 612,74	16 911,38	7 726,38
II. KOSZTY OPERACYJNE, W TYM:			
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym :	2 347,53	4 652,66	1 355,55
limitowane	1 183,00	2 606,54	1 232,44
nielimitowane	1 164,53	2 046,12	123,11
2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,00	0,00	
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	82,37	219,60	126,23

4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:	200,32	492,28	215,91
- prowadzenie rejestru uczestników funduszu	166,32	437,66	186,73
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne:	105,41	217,85	31,95
usługi wydawnicze	0,00	0,00	0,00
usługi poligraficzne	105,41	217,85	31,95
6. Usługi prawne	0,53	2,42	8,29
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	1,84
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	2,90	3,19	0,65
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	17,45
11. Pozostałe, w tym:	256,63	506,60	383,47
koszty reklamy	145,40	404,86	133,66
inne zgodnie z umowa	9,48	29,70	43,83
koszty rezerwy	84,52	20,25	74,18
nie podlegające limitowi, w tym:	17,23	51,80	131,80
koszty prowadzenia rachunków bankowych	17,23	27,49	11,00
koszty prowizji maklerskich wartościowych	0,00	23,75	120,68
	0,00	0,56	0,13
KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	2 995,69	6 094,61	2 141,35
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0,00	0,00	0,00
IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II - III)	2 995,69	6 094,61	2 141,35
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I - IV)	5 617,05	10 816,77	5 585,04
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)			
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 083,52	12 792,70	-2 989,20
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-93,88	-2 148,81	-12 300,73
ZYSK/STRATA ZREALIZOWANA I NIEZREALIZOWANA RAZEM	15 989,64	10 643,89	-15 289,93
VII. WYNIK Z OPERACJI (V + VI)	21 606,69	21 460,66	-9 704,89

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO ZRÓWNOWAŻONEGO
WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN)**

AKCJE

Spółka	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
--------	--------------	-------------------------	--------------------------------------	-------------------

Akcje notowane na GPW w systemie notowań ciągłych

AGORA S.A.	13 244	746,39	721,80	0,47%
AMICA S.A.	20 000	485,70	376,00	0,25%
AMS S.A.	54 855	3 296,24	3 318,73	2,17%
BANK ZACHODNI-WBK S.A.	5 813	230,53	247,05	0,16%
BAUMA S.A.	20 119	210,04	340,01	0,22%
CERSANIT S.A.	318 314	5 613,10	8 021,51	5,25%
COMARCH S.A.	9 215	485,72	493,92	0,32%
COMPUTERLAND S.A.	12 000	966,61	957,60	0,63%
DĘBICA S.A.	41 000	1 536,04	1 156,20	0,76%
ECHO S.A.	81 435	6 381,39	7 492,02	4,90%
ELEKTRIM S.A.	20 000	483,89	514,00	0,34%
ENERGOMONTAŻ				
POŁUDNIE S.A.	54 184	1 790,24	2 167,36	1,42%
HOWELL S.A.	211 550	4 371,02	2 580,91	1,69%
JELFA S.A.	95 000	3 959,86	3 971,00	2,60%
JUPITER S.A.	720 124	3 801,50	2 700,47	1,77%
KĘTY S.A.	10 000	591,09	385,00	0,25%
KGHM S.A.	101 296	2 441,09	1 696,71	1,11%
LENTEX S.A.	26 162	376,16	457,84	0,30%
MIESZKO S.A.	187 674	1 536,43	1 576,46	1,03%
MITEX S.A.	365 154	2 705	4 929,58	3,22%
MOSTOSTAL EXPORT S.A.	1 541 471	7 814,24	6 859,55	4,49%
NETIA S.A.	9 000	323,50	218,70	0,14%
OŁAWA S.A.	3 142	36,56	25,76	0,02%
ORBIS S.A.	8 000	167,62	132,80	0,09%
POWSZECHNY BANK				
KREDYTOWY S.A.	9 000	744,89	887,40	0,58%
PEKAO S.A.	33	2,08	2,27	0,00%
PGF S.A.	186 200	5 645,46	5 828,06	3,81%
POLIGRAFIA S.A.	40 000	299,24	720,00	0,47%
POLSKI KONCERN				
NAFTOWY S.A.	303 610	5 873,97	5 389,08	3,53%
POLLENA S.A.	54 480	965,37	468,53	0,31%
PROJPRZEM S.A.	95 677	526,70	492,74	0,32%
PROKOM S.A.	25 750	4 151,37	2 508,05	1,64%
STOMIL OLSZTYN S.A.	391 879	10 692,19	9 601,04	6,28%
ŚWIECIE	37 584	640,53	710,34	0,46%
TELEKOMUNIKACJA				
POLSKA S.A.	329 966	6 798,04	5 873,93	3,84%
razem	5 402 931	86 690,30	83 821,86	54,83%

Akcje notowane na GPW w systemie notowań jednolitych dwukrotnych

CLIF S.A.	42 499	748,47	1 466,22	0,96%
KROSNO S.A.	40 000	1 360,89	1 880,00	1,23%
PEKABEX S.A.	4 109	23,79	24,04	0,02%
STOMIL SANOK S.A.	100 000	3 517,40	2 850,00	1,86%
razem	186 608	5 650,56	6 220,25	4,07%

OGÓŁEM AKCJE	5 589 539	92 340,85	90 042,12	58,90%
Kontrakty terminowe		Liczba kontraktów	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.
Notowania na GPW w systemie notowań ciągłych				
FW20U1 na WIG 20		260	3 309 910,00	3 278 600,00

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO ZRÓWNOWAŻONEGO
WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN)**

**PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE OBROTU , W TYM:
NOTOWANE NA RYNKU REGULOWANYM W TYM:
DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NOTOWANE NA GPW

Notowanie w systemie notowań ciągłych

Obligacje o oprocentowaniu zmiennym

Serial	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
TZ0801	116 400,00	116,05	116,50	0,08%
o stopie proc.				
Odsetki naliczone od obligacji			3,14	
TZ1101	866 100,00	863,03	868,61	0,57%
o stopie proc.				
Odsetki naliczone od obligacji			23,38	
DZ0109	3 480 000,00	3 441,54	3 535,68	2,31%
o stopie proc.				
Odsetki naliczone od obligacji			298,17	
DZ0708	200 000,00	198,78	204,80	0,13%
o stopie proc.				
Odsetki naliczone od obligacji			36,46	
DZ0709	250 000,00	247,85	256,00	0,17%
o stopie proc.				
Odsetki naliczone od obligacji			45,57	
Obligacje o oprocentowaniu stałym				
OS1001	14 000 000,00	13 537,00	13 797,00	9,02%
o stopie proc.				
Odsetki naliczone od obligacji			1 201,34	
Obligacje zerokuponowe				
OK1201	5 000 000,00	4 625,00	4 660,00	3,05%
Obligacje razem (bez odsetek)	4 912 500,00	23 029,25	23 438,60	15,33%
Obligacje razem (z odsetkami)			25 046,66	16,38%
Odsetki naliczone od obligacji			1 608,06	1,05%

Notowane papiery wartościowe emitowane na rynkach państw OECD

Obligacje zagraniczne notowane na giełdzie w Luksemburgu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość księgową na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
--	-------------------	-------------------------	---------------------------------------	-------------------

W PLN w/g kursu z dnia 29.06.01

Tabela kursów nr 125/A/NBP/2001

ELEKTRIM

FINANCE B.V.	3 378 300,00	3 342,59	3 308,16	2,16%
o stopie proc.				
odsetki naliczone od obligacji			68,38	

W EURO

ELEKTRIM

FINANCE B.V.	1 000 000,00	892,50	979,24	
o stopie proc.				
odsetki naliczone od obligacji			20,24	

OBLIGACJE ZAGRANICZNE

RAZEM

/BEZ ODSETEK/	3 378 300,00	3 342,59	3 308,16	2,16%
----------------------	---------------------	-----------------	-----------------	--------------

OBLIGACJE ZAGRANICZNE

RAZEM

/Z ODSETEKAMI/			3 376,54	2,21%
-----------------------	--	--	-----------------	--------------

OBLIGACJE NALICZONE

OD OBLIGACJI

ZAGRANICZNYCH			68,38	0,04%
----------------------	--	--	--------------	--------------

PAPIERY WARTOŚCIOWE NIE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU I WIERZYTELNOŚCI

	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość księgową na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
--	-------------------	-------------------------	---------------------------------------	-------------------

BONY SKARBOWE

Termin wykupu

26 wrzesień 2001 roku	5 000 000,00	4 247,50	4 818,08	3,15%
07 listopad 2001 roku	5 000 000,00	4 726,45	4 744,16	3,10%
19 grudzień 2001 roku	3 000 000,00	2 788,10	2 797,52	1,83%
08 maj 2002 roku	5 000 000,00	4 341,50	4 435,57	2,90%

BONY SKARBOWE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

19 czerwiec 2002 roku	2 210 000,00	1 928,71	1 929,38	1,26%
-----------------------	--------------	----------	----------	-------

BONY SKARBOWE

RAZEM	20 210 000,00	18 032,26	18 724,71	12,25%
--------------	----------------------	------------------	------------------	---------------

BANKOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość księgową na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
--	-------------------	-------------------------	---------------------------------------	-------------------

BANKOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

TP S.A.	10 000 000,00	10 000,00	10 000,00	6,54%
Termin wykupu 15.12.2008 r.				
Odsetki naliczone od obligacji			917,01	

BANKOWE PAPIERY

WARTOŚCIOWE

(BEZ ODSETEK)	10 000 000,00	10 000,00	10 000,00	6,54%
----------------------	----------------------	------------------	------------------	--------------

BANKOWE PAPIERY

WARTOŚCIOWE

(Z ODSETEKAMI)		10 917,01	7,14%
ODSETKI		917,01	0,60%
OGÓLEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (BEZ ODSETEK)	146 744,95	145 513,58	95,18%
OGÓLEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (Z ODSETEKAMI)		148 107,03	96,88%
ODSETKI		2 593,45	1,70%

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO ZRÓWNOWAŻONEGO
PORÓWNANIE Z POPRZEDNIMI OKRESAMI SPRAWOZDAWCZYMI
(w tysiącach PLN)**

		30.06.2000 r.
	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
Akcje	101 418,57	55,78%
Obligacje Skarbowe bez odsetek	6 939,92	3,82%
z odsetkami	7 406,63	4,07%
Obligacje Korporacyjne z odsetkami	11 891,43	6,54%
Bony Skarbowe	56 580,52	31,12%
Papiery Zagraniczne bez odsetek	0,00	0,00%
z odsetkami	0,00	0,00%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	176 830,44	97,26%
Ogółem papiery wartościowe z odsetkami	177 297,15	97,51%
		31.12.2000 r.
	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
Akcje	107 307,66	58,86%
Obligacje Skarbowe bez odsetek	5 805,86	3,18%
z odsetkami	6 468,05	3,55%
Obligacje Korporacyjne z odsetkami	10 411,64	5,71%
Bony Skarbowe	45 714,27	25,07%
Papiery Zagraniczne bez odsetek	0,00	0,00%
z odsetkami	0,00	0,00%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	169 239,43	92,82%
Ogółem papiery wartościowe z odsetkami	169 901,62	93,19%

	Wartość rynkowa	30.06.2001 r. Udział w aktywach
Papiery wartościowe		
Akcje	90 042,12	58,90%
Obligacje Skarbowe		
bez odsetek	23 438,60	15,33%
z odsetkami	25 046,66	16,38%
Obligacje Korporacyjne	10 000,00	6,54%
z odsetkami	10 917,01	7,14%
Bony Skarbowe	18 724,71	12,25%
Papiery Zagraniczne		
bez odsetek	3 308,16	2,16%
z odsetkami	3 376,54	2,21%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	145 513,58	95,18%
Ogółem papiery wartościowe z odsetkami	148 107,03	96,88%

**ZMIANY W AKTYWACH NETTO DWS POLSKA
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY ZRÓWNOWAŻONY
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)**

30.06.2000 r. 31.12.2000 r. 30.06.2001 r.

I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:

1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	93 601,50	93 601,50	181 403,04
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	21 606,69	21 460,66	-9 704,89
a) przychody z lokat netto	5 617,05	10 816,77	5 585,04
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	16 083,52	12 792,70	-2 989,20
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-93,88	-2 148,81	-12 300,73
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	21 606,69	21 460,66	-9 704,89
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0,00	0,00	0,00
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	64 254,50	66 340,88	-19 074,22
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	119 423,21	180 532,58	43 240,60
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	55 168,70	114 191,70	62 314,82

6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	64 254,51	66 340,89	-19 074,22
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	85 861,20	87 801,54	28 779,11
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	179 462,70	181 403,04	152 623,93
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	158 599,89	173 767,87	165 686,77

II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	594 757,090	882 058,515	217 366,930
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	270 098,670	554 285,682	305 996,899
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	324 658,420	327 772,833	-88 629,969
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 345 377,880	1 632 679,305	1 850 046,235
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	500 942,770	785 129,778	1 091 126,677
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	844 435,110	847 549,527	758 919,558

III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego:	180,08 zł	180,08 zł	214,03 zł
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego:	212,52 zł	214,03 zł	201,11 zł
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	36,02%	18,85%	-12,23%
4) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:			
zł	213,92 zł	221,53 zł	212,74 zł
dzień	29.03.2000 r.	25.07.2000 r.	30.01.2001 r.
minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :			
zł	178,69 zł	178,69 zł	192,24 zł
dzień	05.01.2000 r.	05.01.2000 r.	14.03.2001 r.
5) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym :			
zł	212,54 zł	213,99 zł	201,07 zł
dzień	30.06.2000 r.	29.12.2000 r.	29.06.2001 r.

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ W AKTYWACH I AKTYWACH NETTO KOSZTÓW OPERACYJNYCH, W TYM

W ŚREDNICH AKTYWACH

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	2,21%	2,25%	2,22%
b) rzeczywisty udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,44%	1,46%	1,47%

W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO

a) maksymalny udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	3,50%	3,50%	3,50%
b) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	2,29%	2,30%	2,25%
c) maksymalny udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,50%	1,50%	1,50%
d) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,49%	1,50%	1,49%

W AKTYWACH NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	2,00%	2,19%	2,40%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,30%	1,43%	1,58%

W AKTYWACH NETTO NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	2,02%	2,20%	2,45%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,32%	1,44%	1,61%

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2000 ROKU DO 31 GRUDNIA 2000 ROKU DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO ZRÓWNOWAŻONEGO

1. Walutowa struktura aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa Funduszu, w tym środki pieniężne, wyrażone są w złotych polskich.

W okresie sprawozdawczym DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony dokonał lokat w zagraniczne papiery wartościowe nominowane w EURO.

Na dzień bilansowy w księgach Funduszu zaewidencjonowane były następujące pozycje :

- wartość księgowa obligacji zamiennych Elektrim Finance nominowanych w EURO znajdujących się w portfelu Funduszu wynosiła 999,48 tys. EURO (po przeliczeniu na walutę polską 3 376,54 tys. PLN).
- koszty z tytułu różnic kursowych wyniosły 17,45 tys. PLN

2. Kredyty i pożyczki

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. podpisało z Bankiem PEKAO S.A. umowę kredytowania w ciężar rachunku bieżącego do kwoty 29 mln PLN na okres 10 dni.

Koszty obsługi kredytu do 30 czerwca 2001 roku wyniosły 0,65 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie korzystał z kredytów w kwocie stanowiącej, na dzień wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów.

3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

Towarzystwo ma obowiązek pokrywać koszty operacyjne Funduszu w części przekraczającej limit określony w art.10 Statutu, wynoszący w skali roku 3,5% (w tym wynagrodzenie Zarządzającego) średniej Wartości Aktywów Netto w skali roku.

Do 30 czerwca 2001 roku Towarzystwo nie pokryło limitowanych kosztów operacyjnych Funduszu, ponieważ saldo utworzonej na ten cel rezerwy wystarczyło na pokrycie ze środków Funduszu wszystkich jego kosztów limitowanych.

4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Zrealizowana strata ze zbycia lokat Funduszu do 30 czerwca 2001 roku wyniosła 2 989,20 tys. PLN w tym zrealizowana strata ze zbycia akcji wyniosła 3 249,83 tys. PLN, a zrealizowany zysk ze zbycia dłużnych papierów wartościowych wyniósł 280,63 tys. PLN

5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

Wzrost niezrealizowanej straty z wyceny lokat Funduszu wyniósł w okresie objętym sprawozdaniem 12 300,73 tys. PLN, w tym niezrealizowana strata z wyceny akcji 12 402,11 tys. PLN, a niezrealizowany zysk z wyceny dłużnych papierów wartościowych do 30 czerwca 2001 roku wyniósł 101,38 tys. PLN.

6. Podatki i opłaty

Podatki

Dochody Funduszu w okresie objętym sprawozdaniem na podstawie obowiązujących przepisów nie były opodatkowane.

Opłaty

Z tytułu zawartych transakcji giełdowych w okresie sprawozdawczym ze środków Funduszu została wypłacona prowizja maklerska w wysokości 259,22 tys. PLN.

W okresie objętym sprawozdaniem do dnia 14 maja 2001 roku, tj. dnia wejścia w życie zmian w Statucie, Fundusz przy nabywaniu jednostek uczestnictwa pobrał opłatę manipulacyjną w wysokości 123,11 tys. PLN. Zgodnie z art. 10 Statutu kwota pobranej opłaty została w całości wypłacona Towarzystwu Zarządzającemu jako nieobjęte limitem wynagrodzenie za organizację i nadzór nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

7. Informacje o dystrybucji dochodów Funduszu

Zgodnie ze Statutem, w okresie sprawozdawczym Fundusz nie wypłacał uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez wykupu jednostek uczestnictwa.

8. Informacje o transakcjach w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie

A/ Cel nabywania instrumentu:

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz dokonał lokat w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, tzn. zawarł transakcje terminowe Futures na WIG 20 jedynie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

Na dzień sprawozdawczy Fundusz posiadał krótką pozycję w kontraktach terminowych Futures na WIG 20.

B/ Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczania przyszłych płatności:

Kontrakty terminowe wyceniane są w oparciu o kurs rozliczeniowy.

C/ Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu:

Termin wygaśnięcia kontraktu Futures określony jest w „Warunkach emisji i obrotu dla kontraktów terminowych na WIG 20”. Kontrakty wyceniane są w każdym dniu wyceny od dnia otwarcia pozycji do dnia jej zamknięcia lub wygaśnięcia kontraktu.

D/ Możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją:

Kontrakt terminowy Futures na WIG 20 może zostać zamknięty w każdym dniu, w którym odbywa się sesja GPW.

E/ Cena lub przedział cen realizacji instrumentu:

Kontrakty Futures na WIG 20 otwierane są i zamykane po bieżącej cenie w systemie notowań ciągłych.

F/ Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik pasywów lub aktywów:

Kontrakt terminowy na WIG 20 nie może zostać wymieniony lub zamieniony na inny składnik pasywów lub aktywów.

G/ Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych:

W każdym dniu sesyjnym na podstawie ceny rozliczeniowej ustalana jest bieżąca wartość depozytu zabezpieczającego.

Na dzień 30 czerwca 2001 roku wartość depozytu zabezpieczającego wyniosła 240,78 tys. PLN.

H/ Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin płatności:

Nie dotyczy kontraktów terminowych Futures na WIG 20.

I/ Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentami:

Od dnia otwarcia pozycji na kontrakcie terminowym Futures na WIG 20, Fundusz zobowiązany jest do utrzymywania i uzupełniania depozytu zabezpieczającego w wysokości co najmniej 11,80% (depozyt wstępny) i 8,40% (depozyt minimalny).

J/ Inne warunki towarzyszące instrumentowi:

Brak.

K/ Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w papierach wartościowych, innych prawach pochodnych od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcji terminowych:

Suma istniejących zobowiązań Funduszu z tytułu zajętych pozycji w papierach wartościowych, innych prawach pochodnych od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcji terminowych na dzień 30 czerwca 2001 roku była równa 3 278,60 tys. PLN.

9. Informacje dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych

W okresie sprawozdawczym roku nie zarejestrowano znaczących zdarzeń dotyczących roku ubiegłego.

10. Informacje dodatkowe

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 roku Fundusz stosował zmienną stopę rezerwy na limitowane wydatki i koszty operacyjne. Jej wysokość zależała od wartości kosztów planowanych Funduszu.

W pierwszym półroczu 2001 roku Fundusz pokrył część wydatków z tytułu kosztów limitowanych 2001 r. wykorzystując rezerwę, która pozostała w księgach Funduszu po rozliczeniu wszystkich kosztów poprzednich okresów sprawozdawczych, tj. roku 2000 w łącznej wysokości 29,26 tys. PLN

Rodzaj kosztu	kwota całkowita	kwota rozwiązanej rezerwy 2000	kwota rozwiązanej rezerwy 2001
Opłaty dla Depozytariusza	126,23 tys. PLN	0,00 tys. PLN	126,23 tys. PLN
Usługi za prowadzenie Rejestru Uczestników	215,99 tys. PLN	29,26 tys. PLN	186,73 tys. PLN
Usługi Poligraficzne	31,95 tys. PLN	0,00 tys. PLN	31,95 tys. PLN
Reklama	133,66 tys. PLN	0,00 tys. PLN	133,66 tys. PLN
Inne zgodnie z Umową	43,83 tys. PLN	0,00 tys. PLN	43,83 tys. PLN
Badanie ksiąg rachunkowych	29,19 tys. PLN	0,00 tys. PLN	29,19 tys. PLN
Usługi prawne	8,29 tys. PLN	0,00 tys. PLN	8,29 tys. PLN
Odsetki od zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,65 tys. PLN	0,00 tys. PLN	0,65 tys. PLN

Warszawa, 14 sierpnia 2001 roku



Norbert Cypionka
Członek Zarządu



Piotr Linke
Członek Zarządu



Jan Mieczkowski
Członek Zarządu

**Opinia Biegłego Rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych**

Dla Akcjonariuszy DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 161.045 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 139.170 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 59 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 roku o wartości rynkowej 135.879 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wydanie na jego temat opinii.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w sposób dający wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wydania opinii.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację finansową DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych na dzień 30 czerwca 2001 roku oraz wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868 z późniejszymi zmianami), stosowanymi w sposób ciągły.

Hanna Fludra
Biegły rewident
nr 4979/2575

Bogdan Dębicki
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr 796/1670
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Renata Sochacka
Dyrektor
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, 14 sierpnia 2001 r.

OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Bank Polska Kasa Opieki S.A., pełniąc funkcję Depozytariusza dla DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych informuje, iż w badanym okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 30 czerwca 2001 r. wypełniał obowiązki Banku Depozytariusza, w szczególności poprzez:

- zapewnienie, aby wartość aktywów netto oraz wartość jednostki uczestnictwa Funduszu były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- zapewnienie, aby dochody funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem Funduszu.

Paweł Muszalski
Dyrektor Wydziału
Operacji Powierniczych

Małgorzata Bucka-Winiarek
Kierownik Zespołu Rozliczeń

Warszawa, 13 sierpnia 2001 roku



WSTĘP

FUNDUSZ

Nazwa Funduszu

DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużnych Papierów Wartościowych.

W dniu 2 lipca 1999 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wydała decyzję nr DFN-109/11-29/99 o przekształceniu DWS Polska Funduszu Powierniczego Dłużnych Papierów Wartościowych w DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużnych Papierów Wartościowych.

Fundusz Dłużnych Papierów Wartościowych został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 27 grudnia 1999 roku pod numerem RFj 54.

Po otrzymaniu informacji o wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, w dniu 21 stycznia 2000 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o rozpoczęciu od dnia 11 lutego 2000 roku stosowania zasad określonych w Statucie DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych powstałego z przekształcenia DWS Polska Funduszu Powierniczego Dłużnych Papierów Wartościowych.

W okresie objętym sprawozdaniem od dnia 1 stycznia 2001 roku Fundusz działał zgodnie z Ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139, poz.933 wraz z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie ze Statutem DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych.

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, realizowany poprzez ich aktywne lokowanie w papiery wartościowe o umiarkowanym poziomie ryzyka. Pomimo umiarkowanego poziomu ryzyka inwestycji, wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu może ulegać istotnym wahaniom w zależności od sytuacji rynkowej. Powierzone środki pieniężne są w zasadniczej części lokowane w dłużne papiery wartościowe. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu.

Ograniczenia Inwestycyjne Funduszu

Lokowanie Aktywów Funduszu podlega następującym ograniczeniom:

1. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów.
2. Fundusz nie może zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,

3. Fundusz bez odrębnego zezwolenia Komisji nie może:
- lokować Aktywów Funduszu w papierach wartościowych i wierzytelnościach Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi,
 - zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok z:
 - 1) członkami organów Towarzystwa,
 - 2) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - 3) osobami zatrudnionymi przez Depozytariusza do wykonania obowiązków określonych w umowie o przechowywanie Aktywów Funduszu,
 - 4) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w ppkt. 1-3 w związku małżeńskim,
 - 5) osobami, z którymi osoby wymienione w ppkt. 1-3 łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z akcjonariuszami: Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów pozostających z Towarzystwem i Depozytariuszem w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
Fundusz jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję o istotnych warunkach zawartej umowy. Umowa nie może naruszać postanowień Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
6. Zgodnie ze Statutem Funduszu zasadniczą część środków jest lokowana w papiery wartościowe o charakterze dłużnym, przy czym udział tych lokat w aktywach Funduszu może podlegać wahaniom. W okresach uznanych przez Fundusz za okresy zwiększonego ryzyka inwestycyjnego krótkoterminowe lokaty bankowe mogą stanowić ponad 50% Aktywów Funduszu.

W okresie sprawozdawczym stosowane były wszystkie ograniczenia zgodne ze Statutem Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych.

TOWARZYSTWO

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Armii Ludowej 26
00-609 Warszawa
NIP 525-19-75-517
REGON 012812088

Towarzystwo powstało z przekształcenia DWS Polska Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 3 lipca 1998 roku, a odpowiednie zmiany Statutu zostały zarejestrowane w sądzie w dniu 6 sierpnia 1998 roku .
DWS Polska TFI S.A. zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla

m.st. Warszawy, Wydział XVI Gospodarczy-Rejestrowy, pod numerem RHB 52016.

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której jedynym akcjonariuszem jest Deutsche Asset Management Europe GmbH (dawniej pod nazwą Deutsche Fonds Holding GmbH) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Deutsche Asset Management Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Deutsche Asset Management Europe GmbH jest Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy.

Kapitał akcyjny DWS Polska na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 25 000 000,00 PLN i dzieli się na 2 500 000 imiennych akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 roku.

Dniem bilansowym jest 30.06.2001 roku.

OPIS

a) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych na dzień 30 czerwca 2001 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Zapisy w księgach rachunkowych Funduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego w sposób zapewniający ich ujęcie we właściwym okresie sprawozdawczym.
2. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero. Dłużne papiery wartościowe z naliczanymi odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości nominału, a odsetki skumulowane wykazuje się odrębnie jako należności Funduszu.
3. Transakcje terminowe zawierane przez Fundusz wyłącznie w celu zabezpieczenia wyodrębnionych aktywów ujmuje się w księgach Funduszu w Dniu Wyceny następującym po dniu zawarcia transakcji.
4. Rozchód składników portfela lokat wycenia się kolejno po cenie nabycia tych składników portfela, które zostały nabyte po najwyższej cenie. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.

5. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach Funduszu w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem do dywidendy.
6. Prawa poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem poboru. Niewykorzystane prawa poboru są umarzane według wartości równej zeru w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
7. Zbycie i odkupienie jednostek uczestnictwa Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego dotyczącego tych operacji, z zapewnieniem ujęcia ich we właściwym okresie.
8. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
9. Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy, odsetki, odpis dyskonta oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
10. Należności i zobowiązania Funduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
11. Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu limitowanych kosztów operacyjnych zmniejszają rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych. Kwota tworzonej rezerwy podlega podziałowi na tytuły: wynagrodzenie Towarzystwa oraz pozostałe wydatki.
12. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny, to jest w dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
13. Środki pieniężne przekazane wraz ze zleceniem nabycia jednostek uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Netto Funduszu w dniu następującym po Dniu Wyceny.
14. Wynagrodzenie dystrybutorów rozliczane jest w księgach DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Do dnia 14 maja 2001 roku jego źródłem była pobierana przez Fundusz opłata manipulacyjna, przekazywana Towarzystwu w okresach miesięcznych w postaci Nielimitowanego Wynagrodzenia za organizację i nadzór nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Od dnia 14 maja 2001 roku opłata manipulacyjna jest pobierana przez Towarzystwo.

Wycena składników lokat

1. Wycena papierów wartościowych dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, w którym odbywa się sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych w Polsce jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a jeżeli papier nie jest notowany na tej giełdzie, Centralna Tabela Ofert. Rynek główny dla papierów

wartościowych nie notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w Centralnej Tabeli Ofert S.A. oraz dla zagranicznych papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych, jest wyznaczony przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem, przyjmując jako podstawowe kryterium wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka sposobów notowań, papiery są wyceniane przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie kursu jednolitego. Jednakże, w przypadku gdy wolumen obrotów danym papierem wartościowym w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym dany Dzień Wyceny w systemie notowań ciągłych przewyższa wolumen obrotów danym papierem wartościowym w systemie kursu jednolitego, dany papier wartościowy wyceniany jest tego Dnia Wyceny według kursu zamknięcia z ostatniego notowania w systemie notowań ciągłych. Jeżeli ostatni kurs zamknięcia nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji na sesji giełdowej nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego w Dniu Wyceny, Fundusz wycenia ten papier wartościowy w oparciu o cenę, wyznaczoną jako średnia arytmetyczna ze zgłoszonych najlepszych ofert kupna i sprzedaży. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem wycenia te papiery zgodnie z kursem pozwalającym zbliżyć się do najbardziej prawdopodobnej ceny rynkowej, przy szczególnym uwzględnieniu zasady ostrożnej wyceny.

3. Papiery wartościowe notowane na Rynkach Regulowanych wyceniane są zgodnie z kursem wyznaczonym na zasadach opisanych w punkcie 2 i ogłoszonym przez rynek główny dla danego papieru.
4. Do czasu rozpoczęcia notowań papiery dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według ceny nabycia.
5. Dla wyceny dłużnych papierów wartościowych przyjęto następujące zasady:
 - wartość bonów skarbowych ustalana jest w stosunku do ich wartości nominalnej przy zastosowaniu metody liniowej amortyzacji dyskonta,
 - dla obligacji skarbowych 2-, 5- i 10-letnich o stałym oprocentowaniu oraz 10-letnich o zmiennym oprocentowaniu stosowane są zasady opisane w punkcie 2.
 - wycena papierów wartościowych, będących przedmiotem transakcji typu buy-sell-back oparta jest w każdym Dniu Wyceny na metodzie liniowej amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego.
6. Papiery wartościowe do otrzymania, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Funduszu, wycenia się stosując metody wyceny określone dla tych papierów wartościowych.
7. Zobowiązania Funduszu 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.
8. Wartość papierów wartościowych notowanych za granicą ustalana jest w każdym Dniu Wyceny według kursu zamknięcia z ostatniego notowania na rynku głównym, a w przypadku papierów wartościowych nie notowanych na giełdzie według kursów publikowanych w tabelach finansowych zamieszczanych w specjalistycznych wydawnictwach.

9. Ceny zagranicznych papierów wartościowych a także środki pieniężne oraz należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane lub wyrażone, a także po przeliczeniu na walutę polską na podstawie średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w jakiej papier wartościowy jest notowany albo w której dany składnik pasywów jest wyrażony, obowiązującego w Dniu Wyceny.
10. Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonej lub pomniejszonej odpowiednio o zrealizowane zyski lub straty, odnoszone na wynik finansowy Funduszu w pozycji zrealizowane zyski i straty. Zyski i straty zrealizowane w transakcjach terminowych wylicza się jako różnicę pomiędzy wartością nabycia kontraktów a ich wartością rynkową.
11. Odsetki należne oraz naliczone od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat od terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w Dniu Wyceny.
12. Zobowiązania Funduszu z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa wyrażone są w kwocie wymagającej zapłaty.
13. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.

b) Kryterium wyboru rynku

Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na giełdzie lub na regulowanym rynku poza giełdowym jest wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka sposobów systemów notowań, papiery wartościowe wyceniane są przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie notowań jednolitych.

c) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Od dnia 14 maja 2001 roku na podstawie zmian w Statucie polegających na rozpoczęciu przez Towarzystwo a zaprzestaniu przez Fundusz pobierania opłaty manipulacyjnej od transakcji zbycia jednostek uczestnictwa oraz przekazywania jej w formie nielimitowanego Wynagrodzenia TFI za organizację i nadzór nad dystrybucją jednostek uczestnictwa, dokonano zmiany stosowanych zasad rachunkowości w księgach rachunkowych Funduszu polegającej na zaprzestaniu naliczania przychodów z tytułu pobranej opłaty manipulacyjnej i kosztów z tytułu nielimitowanego Wynagrodzenia TFI S.A.

Zmiana stosowanych zasad rachunkowości nie miała wpływu na sytuację majątkową i finansową a także na wynik finansowy Funduszu.

Zaprezentowane w danych porównawczych sprawozdania finansowe na dzień 30 czerwca 2000 roku i 31 grudnia 2000 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

d) Opis przyjętego kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu przedstawiono zgodnie z następującymi kryteriami podziału :

Papiery wartościowe dopuszczone i nie dopuszczone do publicznego obrotu w tym :

Dopuszczone do publicznego obrotu w tym :

- Notowane na GPW w tym :

Dłużne papiery wartościowe

Obligacje Skarbu Państwa notowane w systemie notowań ciągłych

Notowane papiery wartościowe emitowane przez państwa należące do OECD w tym:

Obligacje rządowe,

Obligacje korporacyjne z przyrzeczeniem odkupu,

Nie dopuszczone do publicznego obrotu i wierzytelności w tym:

- Bony Skarbowe w tym;

Nabyte z przyrzeczeniem odkupu

- Bankowe Papiery Wartościowe

**BILANS DWS POLSKA
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO DŁUŻNYCH
PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN)**

	30.06.2000 r.	31.12.2000 r.	30.06.2001 r.
I. AKTYWA			
1. LOKATY			
PAPIERY WARTOŚCIOWE	173 545,77	141 497,62	135 878,78
PAPIERY WARTOŚCIOWE W CENIE NABYCIA	175 704,51	136 506,62	136 861,09
LOKATY - RAZEM	173 545,77	141 497,62	135 878,78
2. ŚRODKI PIENIĘŻNE			
Rachunki bieżące	15,14	34,52	14,81
Rachunki depozytów terminowych	3 831,00	27 325,00	0,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM	3 846,14	27 359,52	14,81
3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU			
1) zbytych lokat	0,00	0,00	21 418,81
2) zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	59,12	2,82
3) dywidend	0,00	0,00	0,00
4) odsetek	1 971,62	2 347,59	3,728,53
5) pozostałych	0,00	1,76	1,64
Należności - razem	1 971,62	2 408,48	25 151,80
4. ROZLICZENIA			
MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE	2 533,92	0,00	0,00
AKTYWA OGÓŁEM	181 897,45	171 265,61	161 045,39
II. ZOBOWIĄZANIA			
1. Z tytułu nabytych lokat	0,00	0,00	0,00
2. Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	324,73	48,08
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00	0,00	0,00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	0,00	0,00	21 418,81

8. Rezerwa na wydatki	665,55	65,05	209,29
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	19,46	30,95	11,80
10. Pozostałe, w tym:	270,64	446,03	187,88
zobowiązania wobec dostawców	88,53	263,65	30,58
zobowiązania z tytułu pobranej opłaty manipulacyjnej	0,00	0,15	0,00
zobowiązania wobec TFI	181,88	182,22	157,29
inne	0,22	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	955,65	866,75	21 875,85
III. AKTYWA NETTO (I - II)		170 398,86	139 169,54
IV. KAPITAŁ	160 385,07	142 171,65	111 000,87
1. Wpłacony	353 550,66	391 499,29	426 139,01
2. Wypłacony	-193 165,59	-249 327,65	-315 138,14
V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO	21 541,38	32 750,83	33 072,84
VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY, ZREALIZOWANY, ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	659,12	-4 173,22	-3 909,30
VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA	-1 643,76	-350,39	-994,87
VI. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM	180 941,80	170 398,86	139 169,54
1. Liczba jednostek uczestnictwa	1 243 315,829	1 120 370,637	915 530,277
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	145,53	152,09	152,01

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2001 ROKU DO 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN)**

	za okres 01.01.00-30.06.00	za okres 01.01.00-30.12.00	za okres 01.01.01-30.06.01
I. PRZYCHODY Z LOKAT			
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
2. Odsetki	7 718,18	12 212,86	4 904,72
3. Odpis dyskonta	3 624,60	10 990,88	3563,37
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	446,41	0,00
5. Pozostałe	6,58	13,97	36,14
PRZYCHODY Z LOKAT - RAZEM	11 349,36	23 664,12	8 504,23
II. KOSZTY OPERACYJNE, W TYM:			
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym	1 074,18	2 159,80	1 005,05
limitowane	1 067,60	2 150,50	968,91
nielimitowane	6,58	9,30	36,14

2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,00	0,00	0,00
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00	11,76	72,20
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:	0,00	53,19	77,87
- prowadzenie rejestru uczestników funduszu	0,00	0,00	48,69
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne:	0,00	80,79	31,95
usługi wydawnicze	0,00	0,00	0,00
usługi poligraficzne	0,00	80,79	31,95
6. Usługi prawne	0,00	0,00	42,88
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	1,84
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,00	8,51	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00	14,09	95,31
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	6 428,08
11. Pozostałe w tym:	356,04	207,38	317,88
koszty reklamy	0,00	171,94	128,67
inne zgodnie z umowa	0,00	0,86	17,32
nie podlegające limitowi, w tym:	0,00	11,72	6,35
koszty prowadzenia rachunków bankowych	0,00	11,72	6,29
koszty przechowywania papierów wartościowych	0,00	0,00	0,06
koszty rezerwy	349,91	22,86	165,54
KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	1 430,22	2 535,53	8 073,05
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0,00	0,00	0,00
IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II - III)	1 430,22	2 535,53	8 073,05
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I - IV)	9 919,14	21 128,59	431,18
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)			
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	- 1 863,74	-6 696,09	263,92
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 245,70	47,72	-753,65
ZYSK/STRATA ZREALIZOWANA I NIEZREALIZOWANA RAZEM	- 3 109,44	-6 648,37	-489,73
VII. WYNIK Z OPERACJI (V + VI)	6 809,70	14 480,22	-58,55

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU**

**PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO OBROTU W TYM:
DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE, W TYM:**

**OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NOTOWANE NA GPW
W SYSTEMIE NOTOWAŃ CIĄGLYCH**

Obligacje o oprocentowaniu stałym

Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
PS0605 (12.06.2005) o stopie proc	10 000,00	8 407,00	8 450,00	6,05%
Odsetki naliczone od obligacji			41,90	
PS1005 (12.10.2005) o stopie proc	10 000,00	8 530,00	8 470,00	6,07%
Odsetki naliczone od obligacji			607,80	
PS0206 (12.02.2006) o stopie proc.	35 000,00	29 820,00	29 260,00	20,96%
Odsetki naliczone od obligacji			1 124,90	

Obligacje o oprocentowaniu zmiennym

Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
TZ0801 (06.08.2001) o stopie proc.	560,70	558,65	561,20	0,40%
Odsetki naliczone od obligacji			15,14	
TZ1101 (06.11.2001) o stopie proc.	500,00	498,25	501,45	0,36%
Odsetki naliczone od obligacji			13,50	
TZ0202 (06.02.2002) o stopie proc.	2 000,00	1 992,00	2 012,00	1,44%
Odsetki naliczone od obligacji			54,00	
Obligacje razem (bez odsetek)		49 805,90	49 254,65	35,28%
Obligacje razem (z odsetkami)			51 111,89	36,61%
Odsetki			1 857,24	1,33%

Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
-------	-------------------	-------------------------	--------------------------------------	-------------------

**OBLIGACJE ZAGRANICZNE EMITOWANE
NA RYNKACH PAŃSTW OECD**

OBLIGACJE RZĄDOWE

W PLN W/G KURSU Z DNIA 29.06.2001

TABELA KURSÓW NR 125/A/NBP/2001

BONDS REPUBLIC

OF AUSTRIA (20.10.2005) o stopie proc. 3.90 %	10 134,90	10 108,24	9 834,91	7,04%
---	-----------	-----------	----------	-------

BUNDES OblIGATION (18.02.2005)	6 756,60	6 915,13	6 711,33	4,81%
o stopie proc. 4.25 % W EURO				
BONDS REPUBLIC OF AUSTRIA (20.10.2005)	3 000,00	2 878,20	2 911,20	
o stopie proc. 3.90 %				
BUNDES OblIGATION (18.02.2005)	2 000,00	1 969,00	1 986,60	
o stopie proc. 4.25 %		4 847,20	4 897,80	

Obligacje korporacyjne z przyrzeczeniem odkupu

W PLN W/G kursu z dnia 29.06.2001
Tabela kursów nr 125/A/NBP/2001

BGZFRN05 (06.07.2005)	6 756,60	6 759,83	6 772,85	4,85%
o stopie proc. 5.941 %				
BREFRN05 (09.06.2005)	10 719,35	10 684,69	10 709,22	7,67%
o stopie proc. 5.331 % W EURO				
BGZFRN05 (06.07.2005)	2 000,00	2 006,24	2 004,81	
o stopie proc. 5.941 %				
BREFRN05 (09.06.2005)	3 173,00	3 171,10	3 170,00	
o stopie proc. 5.331 %				

Obligacje zagraniczne

BEZ ODSETEK :		34 467,88	34 028,31	24,37%
Obligacje zagraniczne z odsetkami			34 524,09	24,73%
ODSETKI :			495,77	0,36%

Papiery wartościowe nie dopuszczone do publicznego obrotu i wiarygodności w tym: Bony skarbowe

Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
11.07.2001	5 000,00	4 615,00	4 976,73	3,56%
22.08.2001	10 000,00	9 232,00	9 776,35	7,00%
29.08.2001	5 000,00	4 229,00	4 872,91	3,49%
07.11.2001	3 000,00	2 835,87	2 846,49	2,04%
14.11.2001	10 000,00	9 272,00	9 452,00	6,77%
19.12.2001	2 000,00	1 858,74	1 865,01	1,34%

Bony skarbowe nabyte z przyrzeczeniem odkupu

Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
19.06.2002	4 360,00	3 805,05	3 806,37	2,73%
Bony skarbowe RAZEM	39 360,00	35 847,65	37 595,88	26,93%

BANKOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
BANKOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE TP S.A.	15 000,00	15 000,00	15 000,00	10,74%
termin wykupu 15.12.2008r.				
Odsetki naliczone od obligacji			1 375,52	
Papiery komercyjne razem (bez odsetek)	15 000,00	15 000,00	15 000,00	10,74%
Papiery komercyjne razem (z odsetkami)			16 375,52	11,73%
Odsetki			1 375,52	0,99%
OGÓLEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (BEZ ODSETEK)		135 121,44	135 878,84	97,32%
OGÓLEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (Z ODSETKAMI)			139 607,38	99,99%
ODSETKI			3 728,54	2,67%

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
PORÓWNANIE Z POPRZEDNIMI OKRESAMI SPRAWOZDAWCZYMI
(w tysiącach PLN)**

	Wartość rynkowa	30.06.2000 r. Udział w aktywach
Papiery Wartościowe		
Obligacje Skarbowe bez odsetek	44 281,02	24,34%
z odsetkami	46 252,63	25,43%
Obligacje Korporacyjne z odsetkami	14 221,72	7,82%
Obligacje Zagraniczne z odsetkami	0,00	0,00%
Bony Skarbowe	114 315,46	62,85%
Akcje	727,58	0,40%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	173 545,77	95,41%
Ogółem papiery wartościowe z odsetkami	175517,38	96,49%

31.12.2000 r.

Papiery Wartościowe	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
Obligacje Skarbowe bez odsetek	11 335,50	6,62%
z odsetkami	13 667,86	7,98%
Obligacje Korporacyjne z odsetkami	0,00 0,00	0,00% 0,00%
Obligacje Zagraniczne z odsetkami	56 586,32 56 586,32	33,04% 33,04%
Bony Skarbowe	73 575,80	42,96%
Akcje	0,00	0,00%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	141 497,62	82,62%
Ogółem papiery wartościowe z odsetkami	143 829,98	83,98%

30.06.2001 r.

Papiery Wartościowe	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
Obligacje Skarbowe bez odsetek	49 254,65	35,28%
z odsetkami	51 111,89	36,61%
Obligacje Korporacyjne z odsetkami	15 000,00 16 375,52	10,74% 11,73%
Obligacje Zagraniczne z odsetkami	34 028,31 34 524,09	24,37% 24,73%
Bony Skarbowe	37 595,88	26,93%
Akcje	0,00	0,00%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	135 878,84	97,32%
Ogółem papiery wartościowe z odsetkami	139 607,38	99,99%

**ZMIANY W AKTYWACH NETTO DWS POLSKA
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)**

30.06.2000 r. 31.12.2000 r. 30.06.2001 r.

I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:

1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	78 997,11	78 997,11	170 398,86
--	-----------	-----------	------------

I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:

1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	78 997,11	78 997,11	170 398,86
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	6 809,70	14 480,22	-58,55
a) przychody z lokat netto	9 919,14	21 128,59	431,18
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 863,74	-6 696,09	263,92
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-1 245,70	47,72	-753,65
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	6 809,70	14 480,22	-58,55
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0,00	0,00	0,00
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	95 135,00	76 921,53	-31 170,77
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	183 825,11	221 773,75	34 639,72
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	88 690,11	144 852,22	65 810,49
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	95 135,00	76 921,53	-31 170,77
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	101 944,70	91 401,75	-31 229,32
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	180 941,81	170 398,86	139 169,54
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	171 754,90	172 038,85	156 310,52

II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:
 - a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa 1 295 906,610 1 548 684,238 226 205,617
 - b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa 618 027,100 993 749,915 431 045,970
 - c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa 677 879,510 554 934,323 -204 840,353
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:
 - a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa 2 646 440,632 2 899 218,257 3 125 423,867
 - b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa 1 403 124,803 1 778 847,620 2 209 893,590
 - c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa 1 243 315,829 1 120 370,637 915 530,277

III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

- 1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego: 139.71 zł 139.71 zł 152.09 zł
- 2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego : 145.53 zł 152.09 zł 152.01 zł
- 3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym : 8,33% 8,86% -0,11%
- 4) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :

zł.	146,05 zł	152,49 zł	153,97 zł
dzień	05.06.2000 r.	05.12.2000 r.	25.04.2001 r.
- minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :

zł.	139,68 zł	139,68 zł	150,85 zł
dzień	03.01.2000 r.	03.01.2000 r.	12.06.2001 r.
- 5) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym :

zł.	145,54 zł	151,94 zł	152,06 zł
dzień	30.06.2000 r.	29.12.2000 r.	29.06.2001 r.

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ W AKTYWACH I AKTYWACH NETTO KOSZTÓW OPERACYJNYCH, W TYM :

W ŚREDNICH AKTYWACH

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	1,58%	1,41%	1,91%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,19%	1,22%	1,23%

W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO

a) maksymalny udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	3,25%	3,25%	3,25%
b) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	1,65%	1,45%	1,93%
c) maksymalny udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,25%	1,25%	1,25%
d) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,24%	1,25%	1,24%

W AKTYWACH NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	1,57%	1,46%	1,87%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,17%	1,26%	1,20%

W AKTYWACH NETTO NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	1,57%	1,47%	2,16%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,18%	1,26%	1,39%

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2001 ROKU DO 30 CZERWCA 2001 ROKU
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

1. Walutowa struktura aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa Funduszu, w tym środki pieniężne wyrażone są w złotych polskich.

W okresie sprawozdawczym DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużnych Papierów Wartościowych dokonał lokat w zagraniczne papiery wartościowe nominowane w EURO.

Na dzień bilansowy w księgach Funduszu zaewidencjonowane były następujące pozycje :

- wartość księgową Euroobligacji nominowanych w EURO znajdujących się w portfelu Funduszu wynosiła 10 855,97 tys. EURO (po przeliczeniu na walutę polską 34 524,09 tys. PLN).
- należności z tytułu nieustannie pobranego podatku od przychodów z tytułu odsetek wyniosły 0,45 tys. EURO (po przeliczeniu na walutę polską 1,53 tys. PLN)
- koszty z tytułu różnic kursowych wyniosły 6 428,08 tys. PLN.

2. Kredyty i pożyczki

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. podpisało z Bankiem PEKAO S.A. umowę kredytowania w ciężar rachunku bieżącego do kwoty 29 mln PLN na okres 10 dni.

Koszty obsługi kredytu do 30 czerwca 2001 roku wyniosły 1,05 mln. PLN

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie korzystał z kredytów w kwocie stanowiącej, na dzień wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów.

3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo.

Towarzystwo ma obowiązek pokrywać koszty operacyjne Funduszu w części przekraczającej limit określony w art. 10 Statutu, wynoszący w skali roku 3,25% (w tym wynagrodzenie Zarządzającego) średniej Wartości Aktywów Netto w skali roku.

Do 30 czerwca 2001 roku Towarzystwo nie pokrywało limitowanych kosztów operacyjnych Funduszu, ponieważ saldo utworzonej na ten cel rezerwy wystarczyło na pokrycie ze środków Funduszu wszystkich jego kosztów limitowanych.

4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Zrealizowana strata ze zbycia lokat Funduszu do 30 czerwca 2001 roku wyniosła 263,92 tys. PLN w tym zrealizowana strata ze zbycia dłużnych papierów wartościowych wyniosła 263,92 tys. PLN.

5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

Wzrost niezrealizowanej straty z wyceny lokat Funduszu wyniósł w okresie objętym sprawozdaniem 753,65 tys. PLN, w tym wzrost niezrealizowanej straty z wyceny dłużnych papierów wartościowych Funduszu wyniósł do 30 czerwca 2001 roku 753,65 tys. PLN.

6. Podatki i opłaty

Podatki

Dochody Funduszu w okresie objętym sprawozdaniem na podstawie obowiązujących przepisów nie były opodatkowane.

Opłaty

Z tytułu zawartych transakcji giełdowych w okresie sprawozdawczym ze środków Funduszu została wypłacona prowizja maklerska w wysokości 3,83 tys. PLN.

W okresie objętym sprawozdaniem do dnia 14 maja 2001 roku tj. dnia

wejścia w życie zmian w Statucie, Fundusz przy nabywaniu jednostek uczestnictwa pobrał opłatę manipulacyjną w wysokości 36,14 tys. PLN. Zgodnie z art. 10 Statutu kwota pobranej opłaty została w całości wypłacona Towarzystwu Zarządzającemu jako nieobjęte limitem wynagrodzenie za organizację i nadzór nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

7. Informacje o dystrybucji dochodów Funduszu

Zgodnie ze Statutem, w okresie sprawozdawczym Fundusz nie wypłacał uczestnikom kwot stanowiących dochody Funduszu bez wykupu jednostek uczestnictwa.

8. Informacje o transakcjach w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie

A/ Cel nabywania instrumentu :

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz zawarł transakcje terminowe typu Non Delivered Forward sprzedaży Euro w celu zabezpieczenia aktywów denominowanych w Euro.

Na dzień sprawozdawczy Fundusz nie posiadał otwartych pozycji w transakcjach terminowych typu NDF.

B/ Kwota (wielość) będąca podstawą obliczania przyszłych płatności:

Transakcje terminowe typu NDF wyceniane są w oparciu o wycenę wartości godziwej liczoną na podstawie kursu spot i stawek WIBOR oraz EURIBOR.

C/ Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu:

Termin wygaśnięcia transakcji typu NDF określony jest w Warunkach Transakcji.

Transakcje terminowe typu Non Delivered Forward wyceniane są w każdym dniu wyceny od dnia otwarcia pozycji do dnia jej zamknięcia lub wygaśnięcia kontraktu.

D/ Możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją :

Transakcja terminowa typu Non Deliver Forward może zostać zamknięta w każdym Dniu Wyceny poprzez zawarcie transakcji odwrotnej o tym samym terminie wygaśnięcia.

E/ Cena lub przedział cen realizacji instrumentu :

Transakcje terminowe typu NDF są otwierane i zamykane w oparciu o notowania na rynku międzybankowym.

F/ Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik pasywów lub aktywów:

Transakcja terminowa typu NDF nie może zostać wymieniona lub zamieniona na inny składnik pasywów lub aktywów.

G/ Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych:

Suma płatności przy rozliczeniu transakcji terminowej typu NDF jest równa co do wartości różnicy pomiędzy ceną zawarcia transakcji i cena zamknięcia bądź wygaśnięcia transakcji.

H/ Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin płatności:

Nie dotyczy transakcji terminowych typu Non Deliver Forward.

I/ Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentami:

Brak

J/ Inne warunki towarzyszące instrumentowi:

Brak

K/ Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w papierach wartościowych, innych prawach pochodnych od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcji terminowych:

Suma istniejących zobowiązań Funduszu z tytułu zajętych pozycji w papierach wartościowych, innych prawach pochodnych od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcji terminowych na dzień 30 czerwca 2001 roku była równa 0.

9. Informacje dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych

W okresie sprawozdawczym roku nie zarejestrowano znaczących zdarzeń dotyczących roku ubiegłego.

10. Informacje dodatkowe

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 roku Fundusz stosował zmienną stopę rezerwy na limitowane wydatki i koszty operacyjne. Jej wysokość zależała od wartości kosztów planowanych Funduszu.

W pierwszym półroczu 2001 roku Fundusz pokrył część wydatków z tytułu kosztów limitowanych 2001 r. wykorzystując rezerwę, która pozostała w księgach Funduszu po rozliczeniu wszystkich kosztów poprzednich okresów sprawozdawczych tj. roku 2000 w łącznej wysokości 29,26 tys. PLN

Rodzaj kosztu	kwota całkowita	kwota rozwiązanej rezerwy 2000	kwota rozwiązanej rezerwy 2001
Opłaty dla Depozytariusza	87,38 tys. PLN	15,18 tys. PLN	72,20 tys. PLN
Usługi za prowadzenie Rejestru Uczestników	61,07 tys. PLN	12,38 tys. PLN	48,69 tys. PLN
Usługi Poligraficzne	31,95 tys. PLN	0,00 tys. PLN	31,95 tys. PLN
Reklama	132,44 tys. PLN	3,75 tys. PLN	128,67 tys. PLN
Inne zgodnie z Umową	18,72 tys. PLN	1,40 tys. PLN	17,32 tys. PLN
Badanie ksiąg rachunkowych	29,19 tys. PLN	0,00 tys. PLN	29,19 tys. PLN
Usługi prawne	42,88 tys. PLN	0,00 tys. PLN	42,88 tys. PLN

Warszawa 14 sierpnia 2001 roku



Norbert Czipionka
Członek Zarządu



Piotr Linke
Członek Zarządu



Jan Mieczkowski
Członek Zarządu

**Opinia Biegłego Rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego Akcji**

Dla Akcjonariuszy DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 219.623 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 210.569 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 33.809 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 roku o wartości rynkowej 204.606 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wydanie na jego temat opinii.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w sposób dający wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wydania opinii.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację finansową DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji na dzień 30 czerwca 2001 roku oraz wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868 z późniejszymi zmianami), stosowanymi w sposób ciągły.

Hanna Fludra
Biegły rewident
nr 4979/2575

Bogdan Dębicki
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr 796/1670
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Renata Sochacka
Dyrektor
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, 14 sierpnia 2001 r.

OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Bank Polska Kasa Opieki S.A., pełniąc funkcję Depozytariusza dla DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji informuje, iż w badanym okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 30 czerwca 2001 r. wypełniał obowiązki Banku Depozytariusza, w szczególności poprzez:

- zapewnienie, aby wartość aktywów netto oraz wartość jednostki uczestnictwa Funduszu były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- zapewnienie, aby dochody funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem Funduszu.

Paweł Muszalski
Dyrektor Wydziału
Operacji Powierniczych

Małgorzata Bucka-Winiarek
Kierownik Zespołu Rozliczeń

Warszawa, 13 sierpnia 2001 roku



Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji

WSTĘP

FUNDUSZ

Nazwa Funduszu

DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji.

W dniu 2 lipca 1999 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wydała decyzję nr DFN-109/11-29/99 o przekształceniu DWS Polska Funduszu Powierniczego Akcji w DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji.

Fundusz Akcji został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 27 grudnia 1999 roku pod numerem RFj 52.

Po otrzymaniu informacji o wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, w dniu 21 stycznia 2000 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o rozpoczęciu od dnia 11 lutego 2000 roku stosowania zasad określonych w Statucie DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji powstałego z przekształcenia DWS Polska Funduszu Powierniczego Akcji.

W okresie objętym sprawozdaniem od dnia 1 stycznia 2001 roku Fundusz działał zgodnie z Ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139, poz.933 wraz z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie ze Statutem DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji.

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest dynamiczny wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu lokat, realizowany poprzez ich aktywne lokowanie w papiery wartościowe o podwyższonym poziomie ryzyka. Podwyższony stopień ryzyka inwestycji oznacza, że wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu może ulegać istotnym wahaniom w zależności od sytuacji rynkowej. Powierzone środki pieniężne są w zasadniczej części lokowane w akcje. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu.

Ograniczenia Inwestycyjne Funduszu

Lokowanie Aktywów Funduszu podlega następującym ograniczeniom:

1. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
2. Fundusz nie może zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw.
3. Fundusz bez odrębnego zezwolenia Komisji nie może:
 - lokować Aktywów Funduszu w papierach wartościowych i wierzytelnościach Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie

- papierami wartościowymi,
- zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok z:
 - 1) członkami organów Towarzystwa,
 - 2) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - 3) osobami zatrudnionymi przez Depozytariusza do wykonania obowiązków określonych w umowie o przechowywanie Aktywów Funduszu,
 - 4) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w ppkt. 1-3 w związku małżeńskim,
 - 5) osobami, z którymi osoby wymienione w ppkt. 1-3 łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
- 4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z akcjonariuszami: Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów pozostających z Towarzystwem i Depozytariuszem w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
- 5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.
Fundusz jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję o istotnych warunkach zawartej umowy. Umowa nie może naruszać postanowień Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
- 6. Zgodnie ze Statutem Funduszu udział akcji w Aktywach Funduszu winien zawierać się w przedziale od 40 % do 100 %. Okresowo, w sytuacjach wystąpienia załamania gospodarki, rynków finansowych lub kapitałowych, udział akcji w Aktywach Funduszu może być niższy niż wskazany powyżej.

W okresie sprawozdawczym stosowane były wszystkie ograniczenia zgodne ze Statutem Funduszu Inwestycyjnego Otwartej Akcji.

TOWARZYSTWO

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma : DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba : Warszawa
Adres: Al. Armii Ludowej 26
00-609 Warszawa
NIP 525-19-75-517
REGON 012812088

Towarzystwo powstało z przekształcenia DWS Polska Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 3 lipca 1998 roku a odpowiednie zmiany Statutu zostały zarejestrowane w sądzie w dniu 6 sierpnia 1998 roku .

DWS Polska TFI S.A. zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, Wydział XVI Gospodarczy-Rejestrowy, pod numerem RHB 52016.

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której jedynym akcjonariuszem jest Deutsche Asset Management Europe GmbH (dawniej pod nazwą Deutsche Fonds Holding GmbH) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Deutsche Asset Management Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem,

Niemcy, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Deutsche Asset Management Europe GmbH jest Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy.

Kapitał akcyjny DWS Polska na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 25 000 000,00 PLN i dzieli się na 2 500 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 roku.

Dniem bilansowym jest 30.06.2001 roku.

OPIS

a) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji na dzień 30 czerwca 2001 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Zapisy w księgach rachunkowych Funduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego w sposób zapewniający ich ujęcie we właściwym okresie sprawozdawczym.
2. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero. Dłużne papiery wartościowe z naliczanymi odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości nominalu, a odsetki skumulowane wykazuje się odrębnie jako należności Funduszu.
3. Kontrakty terminowe nabywane przez Fundusz wyłącznie w celu zabezpieczenia wartości wyodrębnionych aktywów ujmuje się w księgach Funduszu w dniu zawarcia transakcji.
4. Rozchód składników portfela lokat wycenia się kolejno po cenie nabycia tych składników portfela, które zostały nabyte po najwyższej cenie. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.
5. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach Funduszu w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem do dywidendy.
6. Prawa poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem poboru. Niewykorzystane prawa

poboru są umarzane według wartości równej zeru w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.

7. Zbycie i odkupienie jednostek uczestnictwa Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego dotyczącego tych operacji, z zapewnieniem ujęcia ich we właściwym okresie.
8. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
9. Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy, odsetki, odpis dyskonta oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
10. Należności i zobowiązania Funduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
11. Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu limitowanych kosztów operacyjnych zmniejszają rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych. Kwota tworzonej rezerwy podlega podziałowi na tytuły: wynagrodzenie Towarzystwa oraz pozostałe wydatki.
12. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny, to jest w dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
13. Środki pieniężne przekazane wraz ze zleceniem nabycia jednostek uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Netto Funduszu w dniu następującym po Dniu Wyceny.
14. Wynagrodzenie dystrybutorów rozliczane jest w księgach DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Do 14 maja 2001 roku jego źródłem była pobierana przez Fundusz opłata manipulacyjna, przekazywana Towarzystwu w okresach miesięcznych w postaci nielimitowanego Wynagrodzenia za nadzór nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Od dnia 14 maja 2001 roku opłata manipulacyjna jest pobierana przez Towarzystwo.
15. Na dzień bilansowy wprowadzono do ksiąg rachunkowych bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu limitowanych kosztów okresu sprawozdawczego, nie stanowiące jeszcze na dzień bilansowy zobowiązania, w kwocie ustalonej jako nadwyżka ponad naliczoną rezerwę na wydatki.
16. Na dzień bilansowy wprowadzono do ksiąg rachunkowych czynne rozliczenia międzyokresowe na pokrycie przyszłych należności z tytułu kosztów pokrywanych przez Towarzystwo, dotyczących limitowanych kosztów operacyjnych, nie stanowiących jeszcze zobowiązania.

Wycena składników lokat

1. Wycena papierów wartościowych dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, w którym odbywa się sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych w Polsce jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a jeżeli papier nie jest notowany na tej giełdzie, Centralna Tabela Ofert. Rynek główny dla papierów wartościowych nie notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w Centralnej Tabeli Ofert S.A. oraz dla zagranicznych papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych, jest wyznaczony przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem, przyjmując jako podstawowe kryterium wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka sposobów notowań, papiery są wyceniane przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie kursu jednolitego. Jednakże, w przypadku gdy wolumen obrotów danym papierem wartościowym w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym dany Dzień Wyceny w systemie notowań ciągłych przewyższa wolumen obrotów danym papierem wartościowym w systemie kursu jednolitego, dany papier wartościowy wyceniany jest tego Dnia Wyceny według kursu zamknięcia z ostatniego notowania w systemie notowań ciągłych. Jeżeli ostatni kurs zamknięcia nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji na sesji giełdowej nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego w Dniu Wyceny, Fundusz wycenia ten papier wartościowy w oparciu o cenę, wyznaczoną jako średnia arytmetyczna ze zgłoszonych najlepszych ofert kupna i sprzedaży. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem wycenia te papiery zgodnie z kursem, pozwalającym zbliżyć się do najbardziej prawdopodobnej ceny rynkowej, przy szczególnym uwzględnieniu zasady ostrożnej wyceny.
3. Papiery wartościowe notowane na Rynkach Regulowanych wyceniane są zgodnie z kursem wyznaczonym na zasadach opisanych w punkcie 2 i ogłoszonym przez rynek główny dla danego papieru.
4. Do czasu rozpoczęcia notowań papiery dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według ceny nabycia.
5. Dla wyceny dłużnych papierów wartościowych przyjęto następujące zasady:
 - wartość bonów skarbowych ustalana jest w stosunku do ich wartości nominalnej przy zastosowaniu metody liniowej amortyzacji dyskonta,
 - dla obligacji skarbowych 2-, 5- i 10 - letnich o stałym oprocentowaniu oraz 10-letnich o zmiennym oprocentowaniu stosowane są zasady opisane w punkcie 2.
 - wycena papierów wartościowych, będących przedmiotem transakcji typu buy-sell-back oparta jest w każdym Dniu Wyceny na metodzie liniowej amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego.
6. Papiery wartościowe do otrzymania, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Funduszu, wycenia się stosując metody wyceny określone dla tych papierów wartościowych.
7. Zobowiązania Funduszu 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.

8. Wartość papierów wartościowych notowanych za granicą ustalana jest w każdym Dniu Wyceny według kursu zamknięcia z ostatniego notowania na rynku głównym, a w przypadku papierów wartościowych nie notowanych na giełdzie według kursów publikowanych w tabelach finansowych zamieszczanych w specjalistycznych wydawnictwach.
9. Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonej lub pomniejszonej odpowiednio o zrealizowane zyski lub straty, odnoszone na wynik finansowy Funduszu w pozycji zrealizowane zyski i straty. Zrealizowane zyski i straty na transakcjach terminowych wylicza się jako różnicę pomiędzy wartością nabycia kontraktów a wartością rynkową.
10. Ceny zagranicznych papierów wartościowych a także środki pieniężne oraz należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane lub wyrażone, a także po przeliczeniu na walutę polską na podstawie średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w jakiej papier wartościowy jest notowany albo w której dany składnik pasywów jest wyrażony, obowiązującego w Dniu Wyceny.
11. Odsetki należne oraz naliczone od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat od terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w Dniu Wyceny.
12. Zobowiązania Funduszu z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa wyrażone są w kwocie wymagającej zapłaty.
13. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.

b) Kryterium wyboru rynku

Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na giełdzie lub na regulowanym rynku pozagiełdowym jest wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka sposobów systemów notowań, papiery wartościowe wyceniane są przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie notowań jednolitych.

c) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Od dnia 14 maja 2001 roku na podstawie zmian w Statucie polegających na rozpoczęciu przez Towarzystwo a zaprzestaniu przez Fundusz pobierania opłaty manipulacyjnej od transakcji zbycia jednostek uczestnictwa oraz przekazywania jej w formie Nielimitowanego Wynagrodzenia TFI za organizację i nadzór nad dystrybucją jednostek uczestnictwa, dokonano zmiany stosowanych zasad rachunkowości w księgach rachunkowych Funduszu polegającej na zaprzestaniu naliczania przychodów z tytułu pobranej opłaty manipulacyjnej i kosztów z tytułu Nielimitowanego Wynagrodzenia TFI S.A. Zmiana stosowanych zasad rachunkowości nie miała wpływu na sytuację majątkową i finansową a także na wynik finansowy Funduszu

Zaprezentowane w danych porównawczych sprawozdania finansowe na dzień 30 czerwca 2000 roku i 31 grudnia 2000 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września

1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

d) Opis przyjętego kryterium podziału składników portfela lokat
Składniki portfela lokat Funduszu przedstawiono zgodnie z następującymi kryteriami podziału :

Papiery wartościowe dopuszczone i nie dopuszczone do publicznego obrotu, w tym :

Dopuszczone do publicznego obrotu, w tym :

- Notowane na GPW, w tym :

Akcje :

Notowane w systemie notowań ciągłych

Notowane w systemie notowań podwójnego fixingu

Kontrakty terminowe

Notowane w systemie notowań ciągłych

- Notowane papiery wartościowe emitowane przez państwa należące do OECD

Dłużne papiery wartościowe

- Nie dopuszczone do publicznego obrotu i wierzytelności, w tym:

Bony Skarbowe, w tym ;

Nabyte z przyrzeczeniem odkupu

Obligacje korporacyjne

**BILANS DWS POLSKA
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)**

30.06.00 r. 31.12.00 r. 30.06.01 r.

I. AKTYWA

1. LOKATY

PAPIERY WARTOŚCIOWE	270 294,55	239 751,36	204 606,18
PAPIERY WARTOŚCIOWE			
W CENIE NABYCIA	245 968,07	216 112,63	208 965,97
PAPIERY DO OTRZYMANIA	0,00	900,00	0,00
PAPIERY DO OTRZYMANIA			
W CENIE NABYCIA	0,00	1 021,55	0,00
LOKATY - RAZEM	270 294,55	240 651,36	204 606,18

2. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Rachunki bieżące	1 749,33	76,06	39,15
Rachunki depozytów terminowych	2 373,00	32 031,00	0,00
Środki na rachunkach w biurach maklerskich	0,00	1 183,04	4 027,89
ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM	4 122,33	33 290,10	4 067,04

3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU

1) zbytych lokat	519,24	635,12	8 785,19
2) zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	131,23	96,61
3) dywidend	891,00	0,00	413,87
4) odsetek	0,02	25,82	110,50
5) pozostałych w tym :	12,11	87,30	1 539,63
należności od TFI	0,00	86,78	1,45
pobranej opłaty manipulacyjnej	12,11	0,52	0,02
inne należności	0,00	0,00	1 538,16
Należności - razem	1 422,38	879,47	10 945,80

4. ROZLICZENIA			
MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE	0,00	55,61	3,56
AKTYWA OGÓŁEM	275 839,26	274 876,55	219 622,59
II. ZOBOWIĄZANIA			
1. Z tytułu nabytych lokat	2 914,72	1 021,55	505,26
2. Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	84,65	285,34	358,48
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00	0,00	0,23
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00	0,00	0,00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	0,00	0,00	7 511,89
8. Rezerwa na wydatki	105,35	0,00	185,07
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	489,96	160,00	23,47
10. Pozostałe, w tym:	773,63	945,20	465,42
zobowiązania wobec dostawców	162,03	412,92	56,69
zobowiązania wobec TFI	610,72	532,14	408,70
inne	0,89	0,15	0,03
11. Rozliczenia międzyokresowe bierne	0,00	55,61	3,56
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	4 368,32	2 467,69	9 053,38
III. AKTYWA NETTO (I - II)	271 470,94	272 408,86	210 569,21
IV. KAPITAŁ	210 782,12	218 820,32	190 789,28
1. Wpłacony	342 833,06	434 712,63	499 950,74
2. Wypłacony	-132 050,94	-215 892,31	-309 161,46
V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO	4 773,67	5 486,65	10 132,92
VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY, ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	31 748,55	24 592,65	14 415,95
VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA	24 166,61	23 509,24	-4 768,94
VI. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM	271 470,94	272 408,86	210 569,21
1. Liczba jednostek uczestnictwa	1 126 434,080	1 153 672,128	1 034 735,525
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	241,00	236,12	203,50

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2001 ROKU DO 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN)

	za okres 1.01.-30.06.00	za okres 1.01.-31.12.00	za okres 1.01.-30.06.01
I. PRZYCHODY Z LOKAT			
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 476,00	3 601,52	5 389,47
2. Odsetki	5 112,73	6 518,84	1 831,68
3. Odpis dyskonta	403,94	1 167,17	888,91
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
5. Pozostałe	1 510,82	2 431,10	198,90
PRZYCHODY Z LOKAT - RAZEM	8 503,49	13 718,62	8 308,96
II. KOSZTY OPERACYJNE, W TYM			
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym limitowane	3 934,03	7 612,48	2 512,21
nielimitowane	2 473,71	5 181,38	2 313,31
	1 460,32	2 431,10	198,90
2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,00	0,00	0,00
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	117,85	298,92	155,38
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:	225,79	552,46	255,69
- prowadzenie rejestru uczestników funduszu	191,79	485,85	226,50
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	171,25	283,27	31,95
usługi wydawnicze	0,00	0,00	0,00
usługi poligraficzne	171,25	283,27	31,95
6. Usługi prawne	0,53	2,42	7,08
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	0,00	1,84
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	7,31	7,51	9,37
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	40,66
11. Pozostałe w tym :	357,86	702,03	648,49
inne zgodnie z umową	10,39	31,60	43,35
koszty reklamy	221,58	576,57	185,99
koszty rezerwy	43,42	0,00	144,88
nie podlegające limitowi, w tym	82,46	93,87	274,27
koszty prowadzenia rachunków bankowych	82,46	0,10	11,68
koszty prowizji maklerskich	0,00	40,00	262,24
koszty przechowywania p.w.	0,00	53,77	0,34
KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	4 814,61	9 459,10	3 662,66
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO			
	0,00	142,33	0,00
IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II - III)			
	4 814,61	9 316,77	3 662,66

V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I - IV)	3 688,89	4 401,85	4 646,29
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)			
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	25 557,33	18 401,44	-10 176,71
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 634,60	2 977,22	-28 278,18
ZYSK/STRATA ZREALIZOWANA I NIEZREALIZOWANA RAZEM	29 191,93	21 378,66	-38 454,89
VII. WYNIK Z OPERACJI (V + VI)	32 880,82	25 780,51	-33 808,60

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
AKCJI WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU
PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE
DO PUBLICZNEGO OBROTU W TYM:
NOTOWANE NA RYNKU REGULOWANYM, W TYM :**

AKCJE

Spółka	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
Notowane na GPW w systemie notowań ciągłych				
AGORA S.A.	1 000	56,74	54,50	0,03%
AMICA S.A.	80 018	2 135,27	1 504,34	0,71%
AMS S.A.	72 128	4 379,67	4 363,74	2,07%
BAUMA S.A.	74 000	779,62	1 250,60	0,59%
CELULOZA S.A.	277 558	4 902,84	5 245,85	2,49%
CERSANIT S.A.	699 772	14 368,44	17 634,25	8,36%
COMPLAND S.A.	3 000	247,52	239,40	0,11%
DĘBICA S.A.	168 000	6 336,66	4 737,60	2,25%
ECHO S.A.	109 459	8 389,77	10 070,23	4,78%
ELEKTRIM S.A.	129 307	3 682,97	3 323,19	1,58%
ENERGOMONTAŻ				
POŁUDNIE S.A.	100 333	3 081,96	4 013,32	1,90%
HOWELL S.A.	483 800	9 082,34	5 902,36	2,80%
JELFA S.A.	138 554	5 566,27	5 791,56	2,75%
KĘTY S.A.	55 000	2 556,07	2 117,50	1,00%
KGHM S.A.	189 132	4 986,50	3 167,96	1,50%
KREDYT BANK S.A.	5 000	90,73	85,50	0,04%
LENTEX S.A.	110 500	1 753,93	1 933,75	0,92%
MIESZKO S.A.	255 118	2 048,95	2 142,99	1,02%
MITEX S.A.	850 000	6 372,49	11 475,00	5,44%
MOSTOSTAL				
EXPORT S.A.	2 269 812	11 249,89	10 100,66	4,79%
NFI03-JUPITER S.A.	1 506 050	7 739,81	5 647,69	2,68%
ORBIS S.A.	25 000	606,51	415,00	0,20%
ORFE S.A.	8 572	131,84	124,29	0,06%
PBK S.A.	105 647	9 271,95	10 416,79	4,94%
PKN S.A.	625 572	12 691,29	11 103,90	5,27%
POLIGRAFIA S.A.	100 000	991,42	1 800,00	0,85%
POLLENA EWA S.A.	179 000	3 033,27	1 539,40	0,73%
PGF S.A.	413 400	12 424,84	12 939,42	6,14%
PROJPRZEM S.A.	109 930	606,08	566,14	0,27%
PROKOM S.A.	57 820	10 159,68	5 631,67	2,67%

SANOK S.A.	230 000	7 750,26	6 555,00	3,11%
STOMIL OLSZTYN S.A.	670 860	17 451,02	16 436,07	7,80%
TPSA S.A.	413 713	8 743,40	7 364,09	3,49%
RAZEM	10 517 055	183 670,02	175 693,77	83,33%

Notowane na GPW w systemie notowań podwójnego fixingu

CLIF S.A.	137 164	1 914,16	4 732,16	2,24%
FORTE S.A.	208 201	1 182,22	551,73	0,26%
KROSNO S.A.	100 000	3 402,24	4 700,00	2,23%
RAZEM	445 365	6 498,61	9 983,89	4,74%
AKCJE RAZEM	10 962 420	190 168,63	185 677,66	88,07%

KONTRAKTY TERMINOWE

Notowania na GPW w systemie notowań ciągłych	Liczba kontraktów	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	
FW20U1	520	6 627 680,00	6 557 200,00	

PAPIERY DŁUŻNE

NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITOWANE NA RYNKACH OECD

Obligacje zagraniczne notowane na giełdzie w Luksemburgu
W PLN WG KURSU Z DNIA 29.06.01

Elektrim Finance

- termin wykupu

15 grudnia 2001	3 689,78	3 335,63	3 296,77	1,56%
Odsetki naliczone od obligacji			68,38	0,03%

W EURO

Elektrim Finance

- termin wykupu

15 grudnia 2001	1 000,00	890,00	975,87	
Odsetki naliczone od obligacji			20,24	

PAPIERY WARTOŚCIOWE NIE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU I WIERZYTELNOŚCI BONY SKARBOWE, W TYM: BONY SKARBOWE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

Bony skarbowe z przyrzeczeniem odkupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość księgowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
Termin wykupu				
19 czerwca 2002	3 000,00	2 618,15	2 619,07	1,24%
Termin wykupu				
22 sierpnia 2001	5 000,00	4 828,55	4 882,67	2,32%
RAZEM BONY SKARBOWE	8 000,00	7 446,70	7 501,74	3,56%
Obligacje korporacyjne z przyrzeczeniem odkupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość księgowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
Budbank -termin wykupu				
12 grudnia 2005	10 000,00	8 015,00	8 130,01	3,86%
Odsetki naliczone od obligacji			41,92	0,02%
RAZEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (BEZ ODSETEK)		208 965,97	204 606,18	97,04%
RAZEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (Z ODSETKAMI)			204 716,47	97,10%
Odsetki			110,29	0,06%

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI
PORÓWNANIE Z POPRZEDNIMI OKRESAMI SPRAWOZDAWCZYMI
(w tysiącach PLN)**

		30.06.2000 r.
Papiery Wartościowe	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
Akcje	240 528,99	87,20%
Bony Skarbowe	26 299,67	9,53%
Obligacje korporacyjne z odsetkami	3 465,89	1,26%
Obligacje zagraniczne z odsetkami	0,00	0,00%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	270 294,55	97,99%
Ogółem papiery wartościowe z odsetkami	270 294,55	97,99%
		31.12.2000 r.
Papiery Wartościowe	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
Akcje	235 846,04	85,80%
Bony Skarbowe	4 317,31	1,57%
Obligacje korporacyjne z odsetkami	488,01	0,18%
Obligacje zagraniczne z odsetkami	0,00	0,00%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	240 651,36	87,55%
Ogółem papiery wartościowe z odsetkami	240 651,36	87,55%
		30.06.2000r.
Papiery Wartościowe	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
Akcje	185 677,66	88,07%
Bony Skarbowe	7 501,74	3,56%
Obligacje korporacyjne z odsetkami	8 130,01	3,86%
Obligacje zagraniczne z odsetkami	8 171,92	3,88%
Obligacje zagraniczne z odsetkami	3 296,77	1,56%
Obligacje zagraniczne z odsetkami	3 365,15	1,60%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	204 606,18	97,04%
Ogółem papiery wartościowe z odsetkami	204 716,47	97,10%

ZMIANY W AKTYWACH NETTO
DWS POLSKA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY AKCJI
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)

30.06.2000 r. 31.12.2000r. 30.06.2001r.

I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:

1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	143 560,69	143 560,69	272 408,85
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			
a) przychody z lokat netto	32 880,82	25 780,51	-33 808,60
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 688,89	4 401,85	4 646,29
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	25 557,33	18 401,44	-10 176,71
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 634,60	2 977,22	-28 278,18
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	32 880,82	25 780,51	-33 808,60
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:			
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	95 029,45	103 067,65	-28 031,04
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	200 423,82	292 303,39	65 238,12
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	105 394,37	189 235,73	93 269,16
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	95 029,45	103 067,65	-28 031,04
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	127 910,27	128 848,17	-61 839,64
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	271 470,94	272 408,86	210 569,21

II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	882 197,116	1 277 354,599	316 821,987
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	458 071,415	825 990,847	-435 754,25
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	424 125,701	451 363,752	-118 932,27
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco			

od początku działalności funduszu, w tym:

a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 750 689,944	2 145 491,983	2 462 607,082
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	624 255,867	992 175,299	1 427 871,557
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 126 434,077	1 153 316,684	1 034 735,525

III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego :	204,41	204,41	236,12
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego :	241,00	236,12	203,50
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :	35,80%	15,51%	-27,63%
4) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :			
zł	245,91	201,97	233,68
dzień	28.03.2000 r.	05.01.2000 r.	30.01.2001

minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :

zł	201,97	255,34	194,33
dzień	05.01.2000 r.	25.07.2000 r.	14.03.2001

5) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym :			
zł	241,01	236,14	203,48
dzień	30.06.2000 r.	29.12.2000r.	29.06.2001

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ W AKTYWACH I AKTYWACH NETTO KOSZTÓW OPERACYJNYCH, W TYM :

W ŚREDNICH AKTYWACH

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	2,37%	2,54%	2,67%
b) rzeczywisty udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,79%	1,94%	1,96%

W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO

a) maksymalny udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	4,00%	4,00%	4,00%
b) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	2,63%	2,62%	2,70%

c) maksymalny udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	2,00%	2,00%	2,00%
d) rzeczywisty udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,99%	2,00%	1,98%

W AKTYWACH NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	2,37%	2,47%	2,87%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,79%	1,88%	2,11%

W AKTYWACH NETTO NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	2,41%	2,49%	2,99%
b) rzeczywisty udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,82%	1,90%	2,20%

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2001 ROKU DO 30 CZERWCA 2001 ROKU DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI

1. Walutowa struktura aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa Funduszu, w tym środki pieniężne wyrażone są w złotych polskich.

W okresie sprawozdawczym DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji dokonał lokat w zagraniczne papiery wartościowe nominowane w EURO.

Na dzień bilansowy w księgach Funduszu zaewidencjonowane były następujące pozycje :

- wartość księgowa obligacji zamiennych Elektrim Finance nominowanych w EURO znajdujących się w portfelu Funduszu wynosiła 996,11 tys. EURO (po przeliczeniu na walutę polską 3 365,15 tys. PLN).
- na walutowym rachunku bieżącym Funduszu zgromadzone były środki pieniężne w wysokości 0,08 tys. EURO (po przeliczeniu na walutę polską 0,27 tys. PLN)
- koszty z tytułu różnic kursowych wyniosły 40,66 tys. PLN.

2. Kredyty i pożyczki

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. podpisało z Bankiem PEKAO S.A. umowę kredytowania w ciężar rachunku bieżącego do kwoty 49 mln PLN na okres 10 dni.

Koszty obsługi kredytu w pierwszym półroczu roku 2001 roku wyniosły 9,37 tys. PLN.

- Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach w kwocie stanowiącej, na dzień wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów:

a) nazwa banku	Bank PEKAO S.A.
b) data	17/05/01 r
c) kwota kredytu	4 308,55 tys. PLN - 1,88 % aktywów
d) warunki oprocentowania	18,81 % - WIBOR 1M + 1 % marży
e) termin spłaty	18/05/01 r
f) brak ustanowionych zabezpieczeń	

3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo.

Towarzystwo ma obowiązek pokrywać koszty operacyjne Funduszu w części przekraczającej limit określony w art. 10 Statutu, wynoszący w skali roku 4,00 %

(w tym wynagrodzenie Zarządzającego) średniej Wartości Aktywów Netto w skali roku.

W okresie objętym sprawozdaniem Towarzystwo nie pokrywało limitowanych kosztów operacyjnych Funduszu, ponieważ saldo utworzonej na ten cel rezerwy wystarczyło na pokrycie ze środków Funduszu wszystkich jego kosztów limitowanych.

4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Zrealizowana strata ze zbycia lokat Funduszu w okresie sprawozdawczym wyniosła 10 176,71 tys. PLN, w tym zrealizowana strata ze zbycia akcji wyniosła 10 136,48 tys. PLN, a zrealizowana strata ze zbycia dłużnych papierów wartościowych wyniosła 40,23 tys. PLN.

5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

Wzrost niezrealizowanej straty z wyceny lokat Funduszu wyniósł w okresie objętym sprawozdaniem 28 278,18 tys. PLN, w tym wzrost niezrealizowanej straty z wyceny akcji wyniósł 27 929,73 tys. PLN, a wzrost niezrealizowanej straty z wyceny dłużnych papierów wartościowych wyniósł 348,45 tys. PLN.

6. Podatki i opłaty

Podatki

Dochody Funduszu w okresie objętym sprawozdaniem na podstawie obowiązujących przepisów nie były opodatkowane.

Opłaty

Z tytułu zawartych transakcji giełdowych w okresie sprawozdawczym ze środków Funduszu została wypłacona prowizja maklerska w wysokości 264,69 tys. PLN.

W okresie objętym sprawozdaniem do dnia 14 maja 2001 roku tj. dnia wejścia w życie zmian w Statucie, Fundusz przy nabywaniu jednostek uczestnictwa pobrał opłatę manipulacyjną w wysokości 461,14 tys. PLN. Zgodnie z art. 10 Statutu kwota pobranej opłaty została w całości wypłacona Towarzystwu Zarządzającemu jako nieobjęte limitem wynagrodzenie za organizację i nadzór nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

7. Informacje o dystrybucji dochodów Funduszu

Zgodnie ze Statutem Funduszu, w okresie sprawozdawczym Fundusz nie wypłacał uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez wykupu jednostek uczestnictwa.

8. Informacje o transakcjach w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie

A/ Cel nabywania instrumentu :

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz dokonał lokat w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi tzn. zawarł transakcje terminowe Futures na WIG 20 jedynie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

B/ Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczania przyszłych płatności:

Kontrakty terminowe wyceniane są w oparciu o kurs rozliczeniowy.

C/ Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu:

Termin wygaśnięcia kontraktu Futures określony jest w „ Warunkach emisji i obrotu dla kontraktów terminowych na WIG 20 ”.

Kontrakty wyceniane są w każdym dniu wyceny od dnia otwarcia

pozycji do dnia jej zamknięcia lub wygaśnięcia kontraktu.

- D/ Możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją :**
Kontrakt terminowy Futures na WIG 20 może zostać zamknięty w każdym dniu, w którym odbywa się sesja GPW.
- E/ Cena lub przedział cen realizacji instrumentu :**
Kontrakty Futures na WIG 20 otwierane są i zamykane po bieżącej cenie w systemie notowań ciągłych.
- F/ Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik pasywów lub aktywów:**
Kontrakt terminowy na WIG 20 nie może zostać wymieniony lub zamieniony na inny składnik pasywów lub aktywów.
- G/ Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych:**
W każdym dniu sesyjnym na podstawie ceny rozliczeniowej, ustalana jest bieżąca wartość depozytu zabezpieczającego.
Na dzień 30 czerwca 2001 roku wartość depozytu zabezpieczającego wyniosła 480,81 tys. PLN.
- H/ Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin płatności:**
Nie dotyczy kontraktów terminowych Futures na WIG 20.
- I/ Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentami:**
Od dnia otwarcia pozycji na kontrakcie terminowym Futures na WIG 20, Fundusz zobowiązany jest do utrzymywania i uzupełniania depozytu zabezpieczającego w wysokości co najmniej 11,80% (depozyt wstępny) i 8,40% (depozyt minimalny)
- J/ Inne warunki towarzyszące instrumentowi:**
Brak
- K/ Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w papierach wartościowych, innych prawach pochodnych od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcji terminowych:**
Suma istniejących zobowiązań Funduszu z tytułu zajętych pozycji w papierach wartościowych, innych prawach pochodnych od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcji terminowych na dzień 30 czerwca 2001 roku była równa 6 557,20 tys. PLN.

9. Informacje dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych

W okresie sprawozdawczym roku nie zarejestrowano znaczących zdarzeń dotyczących roku ubiegłego.

10. Informacje dodatkowe

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 roku Fundusz stosował zmienną stopę rezerwy na limitowane wydatki i koszty operacyjne. Jej wysokość zależała od wartości kosztów planowanych Funduszu.

Warszawa, 14 sierpnia 2001 roku



Norbert Czyptionka
Członek Zarządu



Piotr Linke
Członek Zarządu



Jan Mieczkowski
Członek Zarządu

**Opinia Biegłego Rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego Akcji Plus**

Dla Akcjonariuszy DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Plus z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8.648 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 7.967 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 990 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 roku o wartości rynkowej 6.754 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wydanie na jego temat opinii.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w sposób dający wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wydania opinii.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację finansową DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Plus na dzień 30 czerwca 2001 roku oraz wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868 z późniejszymi zmianami), stosowanymi w sposób ciągły.

Hanna Fludra
Biegły rewident
nr 4979/2575

Bogdan Dębicki
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr 796/1670
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Renata Sochacka
Dyrektor
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, 14 sierpnia 2001 r.

OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Bank Polska Kasa Opieki S.A., pełniąc funkcję Depozytariusza dla DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Plus informuje, iż w badanym okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 30 czerwca 2001 r. wypełniał obowiązki Banku Depozytariusza, w szczególności poprzez:

- zapewnienie, aby wartość aktywów netto oraz wartość jednostki uczestnictwa Funduszu były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- zapewnienie, aby dochody funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem Funduszu.

Paweł Muszalski
Dyrektor Wydziału
Operacji Powierniczych

Małgorzata Bucka-Winiarek
Kierownik Zespołu Rozliczeń

Warszawa, 13 sierpnia 2001 roku



Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Plus

WSTĘP

FUNDUSZ

Nazwa Funduszu

DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Plus

W dniu 2 lipca 1999 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wydała decyzję nr DFN-109/11-29/99 o przekształceniu DWS Polska Funduszu Powierniczego Prywatyzacji w DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Prywatyzacji.

Fundusz Prywatyzacji został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 27 grudnia 1999 roku pod numerem RFj 51.

Po otrzymaniu informacji o wpisie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych, w dniu 21 stycznia 2000 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o rozpoczęciu od dnia 11 lutego 2000 roku stosowania zasad określonych w Statucie DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Prywatyzacji powstałego z przekształcenia DWS Polska Funduszu Powierniczego Prywatyzacji.

W okresie od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku Fundusz działał na podstawie art.152 ust 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139, poz.) oraz zgodnie z Regulaminem DWS Polska Funduszu Powierniczego Prywatyzacji zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 2 lipca 1999 roku, od dnia 11 lutego 2000 roku do 20 sierpnia 2000 roku zgodnie z Ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139, poz.933) oraz zgodnie ze Statutem DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Prywatyzacji.

W dniu 21 czerwca 2000 roku na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych i Giełd nr DFN1-409/11-26/00 DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Prywatyzacji zmienił nazwę na DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Akcji Plus.

Od dnia ogłoszenia zmian w Statucie, tj. 21 sierpnia 2000 roku do końca okresu sprawozdawczego Fundusz działał zgodnie z Ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139, poz.933 wraz z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie ze Statutem DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Plus.

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest dynamiczny wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, realizowany poprzez ich aktywne lokowanie w papiery wartościowe o podwyższonym poziomie ryzyka. Podwyższony stopień ryzyka oznacza, że wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu może ulegać istotnym wahaniom w zależności od sytuacji rynkowej. Powierzone środki są w zasadniczej części lokowane w akcje, przy czym poziom tych lokat jest uzależniony od bieżącej koniunktury rynkowej. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu.

Ograniczenia Inwestycyjne Funduszu

Lokowanie Aktywów Funduszu podlega następującym ograniczeniom:

1. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów ,
2. Fundusz nie może zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
3. Fundusz bez odrębnego zezwolenia Komisji nie może:
 - lokować Aktywów Funduszu w papierach wartościowych i wierzytelnościach Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi,
 - zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok z:
 - 1) członkami organów Towarzystwa,
 - 2) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - 3) osobami zatrudnionymi przez Depozytariusza do wykonania obowiązków określonych w umowie o przechowywanie Aktywów Funduszu,
 - 4) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w ppkt.1-3 w związku małżeńskim,
 - 5) osobami, z którymi osoby wymienione w ppkt.1-3 łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z akcjonariuszami: Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów pozostających z Towarzystwem i Depozytariuszem w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo.

Fundusz jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję o istotnych warunkach zawartej umowy. Umowa nie może naruszać postanowień Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
6. Zgodnie ze Statutem Funduszu udział akcji w Aktywach Funduszu winien zawierać się w przedziale od 40 % do 100 %, które w zasadniczej części będą związane z Programem Powszechnej Prywatyzacji, to znaczy, iż będą to akcje Narodowych Funduszy Inwestycyjnych, oraz akcje w spółkach parterowych zarządzanych przez Narodowe Fundusze Inwestycyjne. Okresowo, w sytuacjach wystąpienia załamania gospodarki, rynków finansowych lub kapitałowych, udział akcji w Aktywach Funduszu może być niższy niż wskazany powyżej.

W okresie sprawozdawczym stosowane były wszystkie ograniczenia zgodne ze Statutem Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Plus.

TOWARZYSTWO

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma : DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba : Warszawa
Adres: Al. Armii Ludowej 26
00-609 Warszawa
NIP 525-19-75-517
REGON 012812088

Towarzystwo powstało z przekształcenia DWS Polska Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 3 lipca 1998 roku a odpowiednie zmiany Statutu zostały zarejestrowane w sądzie w dniu 6 sierpnia 1998 roku .

DWS Polska TFI S.A. zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, Wydział XVI Gospodarczy-Rejestrowy, pod numerem RHB 52016.

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której jedynym akcjonariuszem jest Deutsche Asset Management Europe GmbH (dawniej pod nazwą Deutsche Fonds Holding GmbH) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem. Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Deutsche Asset Management Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Deutsche Asset Management Europe GmbH jest Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy.

Kapitał akcyjny DWS Polska na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 25 000 000,00 PLN i dzieli się na 2 500 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 roku.

Dniem bilansowym jest 30.06.2001 roku.

OPIS

a) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Plus na dzień 30 czerwca 2001 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Zapisy w księgach rachunkowych Funduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego w sposób zapewniający ich ujęcie we właściwym okresie sprawozdawczym.
2. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero. Dłużne papiery wartościowe z naliczonymi odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości nominalu, a odsetki skumulowane wykazuje się odrębnie jako należności Funduszu.
3. Kontrakty terminowe nabywane przez Fundusz wyłącznie w celu zabezpieczenia wartości wyodrębnionych aktywów ujmuje się w księgach Funduszu w dniu zawarcia transakcji.
4. Rozchód składników portfela lokat wycenia się kolejno po cenie nabycia tych składników portfela, które zostały nabyte po najwyższej cenie. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.

5. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach Funduszu w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem do dywidendy.
6. Prawa poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem poboru. Niewykorzystane prawa poboru są umarzane według wartości równej zeru w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
7. Zbycie i odkupienie jednostek uczestnictwa Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego dotyczącego tych operacji, z zapewnieniem ujęcia ich we właściwym okresie.
8. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
9. Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy, odsetki, odpis dyskonta oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
10. Należności i zobowiązania Funduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
11. Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu limitowanych kosztów operacyjnych zmniejszają rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych. W okresie sprawozdawczym kwota tworzonej rezerwy była równa Wynagrodzeniu Stałemu i Zmiennemu Towarzystwa.
12. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny, to jest w dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
13. Środki pieniężne przekazane wraz ze zleceniem nabycia jednostek uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Netto Funduszu w dniu następującym po Dniu Wyceny.

Wycena składników lokat

1. Wycena papierów wartościowych dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, w którym odbywa się sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
2. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych w Polsce jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a jeżeli papier nie jest notowany na tej giełdzie, Centralna Tabela Ofert. Rynek główny dla papierów wartościowych nie notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w Centralnej Tabeli Ofert S.A. oraz dla zagranicznych papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych, jest wyznaczany przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem, przyjmując jako podstawowe kryterium wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka systemów notowań, papiery wartościowe są wyceniane przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie kursu jednolitego. Jednakże, w przypadku gdy wolumen obrotów danym papierem wartościowym w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym dany Dzień Wyceny w systemie notowań ciągłych przewyższa wolumen

obrotów danym papierem wartościowym w systemie kursu jednolitego, dany papier wartościowy wyceniany jest tego Dnia Wyceny według kursu zamknięcia z ostatniego notowania w systemie notowań ciągłych. Jeżeli ostatni kurs zamknięcia nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji na sesji giełdowej nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego w Dniu Wyceny, Fundusz wycenia ten papier wartościowy w oparciu o cenę, wyznaczoną jako średnia arytmetyczna ze zgłoszonych najlepszych ofert kupna i sprzedaży. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem wycenia te papiery zgodnie z kursem, pozwalającym zbliżyć się do najbardziej prawdopodobnej ceny rynkowej, przy szczególnym uwzględnieniu zasady ostrożnej wyceny.

3. Papiery wartościowe notowane na Rynkach Regulowanych wyceniane są zgodnie z kursem wyznaczonym na zasadach opisanych w punkcie 2 i ogłoszonym przez rynek główny dla danego papieru.
4. Do czasu rozpoczęcia notowań papiery dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według ceny nabycia.
5. Dla wyceny dłużnych papierów wartościowych przyjęto następujące zasady:
 - wartość bonów skarbowych ustalana jest w stosunku do ich wartości nominalnej przy zastosowaniu metody liniowej amortyzacji dyskonta,
 - dla obligacji skarbowych 2-, 5- i 10- letnich o stałym oprocentowaniu oraz 10 - letnich o zmiennym oprocentowaniu stosowane są zasady opisane w punkcie 2.
 - wycena papierów wartościowych, będących przedmiotem transakcji typu buy-sell-back oparta jest w każdym Dniu Wyceny na metodzie liniowej amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego.
6. Papiery wartościowe do otrzymania, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Funduszu, wycenia się stosując metody wyceny określone dla tych papierów wartościowych.
7. Zobowiązania Funduszu 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.
8. Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonej lub pomniejszonej odpowiednio o zrealizowane zyski lub straty, odnoszone na wynik finansowy Funduszu w pozycji zrealizowane zyski i straty. Zyski i straty zrealizowane z transakcji terminowych wylicza się jako różnicę pomiędzy wartością nabycia kontraktów a ich wartością rynkową.
9. Odsetki należne oraz naliczone od środków pieniężnych na rachunkach lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w Dniu Wyceny.
10. Zobowiązania Funduszu z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa wyrażone są w kwocie wymagającej zapłaty.
11. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.

b) Kryterium wyboru rynku

Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na giełdzie lub na regulowanym rynku pozagiełdowym jest wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka sposobów systemów notowań, papiery wartościowe wyceniane są przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie notowań jednolitych.

c) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku nie dokonano żadnych zmian w stosowanych przez Fundusz zasadach rachunkowości.

Zaprezentowane w danych porównawczych sprawozdania finansowe na dzień 30 czerwca 2000 roku i 31 grudnia 2000 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999r., poz. 868).

d) Opis przyjętego kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu przedstawiono zgodnie z następującymi kryteriami podziału:

Papiery wartościowe dopuszczone i nie dopuszczone do publicznego obrotu, w tym:

Dopuszczone do publicznego obrotu, w tym:

- Notowane na GPW, w tym:

Akcje:

Notowane w systemie notowań ciągłych

Kontrakty terminowe

Notowane w systemie notowań ciągłych

Nie dopuszczone do publicznego obrotu i wiarytelności, w tym:

Bony Skarbowe w tym;

Nabyte z przyrzeczeniem odkupu

BILANS DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI PLUS NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU (w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)

30.06.2000 r. 31.12.2000 r. 30.06.2001 r.

I. AKTYWA

1. LOKATY

PAPIERY WARTOŚCIOWE	2 904,74	6 403,41	6 753,96
PAPIERY WARTOŚCIOWE W CENIE NABYCIA	2 702,80	6 111,83	7 066,05
LOKATY- RAZEM	2 904,74	6 403,41	6 753,96

2. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Rachunki bankowe	11,35	49,48	0,59
Lokaty	646,00	1 230,00	878,00
Środki na rachunkach w biurach maklerskich	51,58	57,90	271,07
ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM	708,93	1 337,38	1 149,65

3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU

1) zbytych lokat	0,00	0,00	603,03
2) zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00	10,00
3) dywidend	19,40	0,00	25,15
4) odsetek	0,00	1,00	0,38

5) pozostałych w tym :	13,15	16,67	106,03
należności od TFI	13,15	15,42	1,77
inne	0,00	1,25	104,26
Należności - razem	32,55	17,67	744,60
4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNIE	54,00	0,00	0,00
AKTYWA OGÓŁEM	3 700,21	7 758,46	8 648,21
II. ZOBOWIĄZANIA			
1. Z tytułu nabytych lokat	209,24	0,00	178,55
2. Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	54,95	49,82
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00	0,00	0,03
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00	0,00	0,00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	0,00	0,00	419,34
8. Rezerwa na wydatki	0,00	0,00	0,00
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	9,78	0,50	0,00
10. Pozostałe, w tym:	30,89	29,28	33,79
zobowiązania wobec dostawców	17,61	15,12	0,44
zobowiązania wobec TFI	13,18	14,16	33,35
inne	0,10	0,00	0,00
11. Rozliczenia międzyokresowe bierne	54,00	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	303,92	84,73	681,53
III. AKTYWA NETTO (I - II)	3 396,29	7 673,73	7 966,67
IV. KAPITAŁ	3 494,50	7 746,75	9 029,38
1. Wpłacony	9 346,37	17 099,15	27 524,54
2. Wypłacony	-5 851,87	-9 352,40	-18 495,16
V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO	-138,53	-79,79	-176,70
VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY, ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	-161,62	-284,81	-572,17
VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA	201,94	291,58	-313,85
VI. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM	3 396,29	7 673,73	7 966,67
1. Liczba jednostek uczestnictwa	36 180,388	79 567,604	93 927,314
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	93,87	96,44	84,82

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI DWS POLSKA FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI PLUS
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2001 ROKU DO 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN)**

	za okres 01.01.-30.06.2000	za okres 01.01.-31.12.2000	za okres 01.01.-30.06.2001
I. PRZYCHODY Z LOKAT			
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	19,40	35,61	78,94
2. Odsetki	100,67	233,40	139,76
3. Odpis dyskonta	0,00	0,69	6,66
4. Dodatnie kursowe (saldo)	0,00	0,00	różnice 0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00	0,00
PRZYCHODY Z LOKAT - RAZEM	120,07	269,70	225,36
II. KOSZTY OPERACYJNE, W TYM			
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	84,09	160,03	282,79
2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	13,05	20,86	0,00
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	55,41	70,75	0,00
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:	70,32	79,92	0,00
- prowadzenie rejestru uczestników funduszu	36,32	48,92	0,00
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	167,20	267,86	0,00
usługi wydawnicze	0,00	0,00	0,00
usługi poligraficzne	167,20	267,86	0,00
6. Usługi prawne	0,53	0,00	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	2,42	1,84
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,17	0,15	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
11. Pozostałe w tym :	26,86	35,58	37,63
inne zgodnie z umową	8,56	9,30	0,00
koszty reklamy	2,87	5,16	0,00
nie podlegające limitowi, w tym koszty:	15,43	21,12	37,63
prowadzenia rachunków bankowych	15,43	4,72	2,40
przechowywania papierów wartościowych	0,00	0,00	0,02
provizji maklerskich	0,00	16,40	35,21
KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	417,62	637,57	322,26
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	280,72	409,79	0,00
IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II - III)	136,90	227,78	322,26
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I - IV)	-16,83	41,91	-96,90

VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)

1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	287,98	164,80	-287,36
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-177,89	-88,26	-605,43

**ZYSK/STRATA ZREALIZOWANA
I NIEZREALIZOWANA RAZEM**

110,09	76,54	-892,79
---------------	--------------	----------------

VII. WYNIK Z OPERACJI (V + VI)

93,26	118,45	-989,69
--------------	---------------	----------------

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI PLUS
WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU**

PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU W TYM:

NOTOWANE NA RYNKU REGULOWANYM W TYM:

AKCJE NOTOWANE na GPW SYSTEMIE NOTOWAŃ CIĄGLYCH:

Spółka	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
Akcje notowane na GPW w notowaniach ciągłych				
AGORA S.A.	2 379	134,08	129,66	1,58%
AMS S.A.	2 024	134,78	122,45	1,49%
BIG BANK S.A.	3 850	19,06	14,94	0,18%
BRE BANK S.A.	785	93,37	74,10	0,90%
BZWBK S.A.	1 162	46,28	49,39	0,60%
CELULOZA ŚWIECIE S.A.	2 935	61,71	55,47	0,67%
CERSANIT S.A.	5 916	108,88	149,08	1,81%
COMARCH S.A.	521	24,47	27,93	0,34%
COMPUTERLAND S.A.	1 175	93,46	93,77	1,14%
DEBICA S.A.	1 425	52,19	40,19	0,49%
ECHO S.A.	1 500	111,88	138,00	1,68%
EFL S.A.	500	90,23	93,50	1,14%
ELEKTRIM S.A.	6 024	157,24	154,82	1,88%
ENERGOMONTAŻ PD S.A.	15 916	441,15	636,64	7,74%
GETIN S.A.	75 000	262,50	217,50	2,64%
HOWELL S.A.	1 000	27,57	12,20	0,15%
JELFA S.A.	1 230	46,96	51,41	0,62%
JUPITER S.A.	10 921	31,36	40,95	0,50%
KABELBFK S.A.	11 167	48,00	38,53	0,47%
KETY S.A.	2 200	119,81	84,70	1,03%
KGHM S.A.	11 305	229,05	189,36	2,30%
MIESZKO S.A.	41 437	342,41	348,07	4,23%
MOSTOSTAL EXPORT S.A.	160 184	835,00	712,82	8,66%
NETIA S.A.	3 017	100,95	73,31	0,89%
OKOCIM S.A.	4 000	53,78	61,80	0,75%
ORBIS S.A.	4 314	101,74	71,61	0,87%
PBK S.A.	1 000	93,69	98,60	1,20%
PEKAO S.A.	3 430	226,38	235,64	2,86%
PGF S.A.	7 378	221,35	230,93	2,81%
PIAS S.A.	6 678	60,07	51,09	0,62%
PKN S.A.	32 844	617,95	582,98	7,08%
PROJPRZEM S.A.	12 155	69,17	62,60	0,76%

PROKOM S.A.	2 000	220,72	194,80	2,37%
SOFTBANK S.A.	874	35,59	25,70	0,31%
STOMIL OLSZTYN S.A.	18 100	474,20	443,45	5,39%
TP S.A.	40 839	860,11	726,93	8,83%
RAZEM	497 185	6 647,15	6 334,91	76,98%

KONTRAKTY TERMINOWE NOTOWANE NA GPW W SYSTEMIE NOTOWAŃ CIĄGLYCH

FW20U1	30	376 690,00	378 300,00
--------	----	------------	------------

PAPIERY WARTOŚCIOWE NIE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU I WIERZYTELNOŚCI

BONY SKARBOWE W TYM; BONY SKARBOWE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

Termin wykupu 19.06.02	480,00	418,90	419,05	5,09%
BONY SKARBOWE RAZEM	480,00	418,90	419,05	5,09%

WSZYSTKIE PAPIERY WARTOŚCIOWE		7 066,05	6 753,96	82,08%
--------------------------------------	--	-----------------	-----------------	---------------

ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI PLUS PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 30.06.2000 ROKU, 31.12.2000 ROKU (w tysiącach PLN)

		30.06.2000 r.
	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
Papiery Wartościowe		
Akcje	2 904,74	78,51%
Bony skarbowe z przyrzeczeniem odkupu	0,00	0,00%
Obligacje	0,00	0,00%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	2904,74	78,51%
		31.12.2000 r.
	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
Papiery Wartościowe		
Akcje	6 403,41	82,09%
Bony skarbowe z przyrzeczeniem odkupu	0,00	0,00%
Obligacje	0,00	0,00%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	6 403,41	82,09%
		30.06.2001 r.
	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
Papiery Wartościowe		
Akcje	6 334,91	76,98%
Bony skarbowe z przyrzeczeniem odkupu	419,05	5,09%
Obligacje	0,00	0,00%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	6 753,96	82,08%

ZMIANY W AKTYWACH NETTO
DWS POLSKA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY AKCJI PLUS
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)

	30.06.2000r.	31.12.2000r.	30.06.2001r.
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 714,31	3 714,31	7 673,73
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			
a) przychody z lokat netto	93,26	118,45	-989,69
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-16,83	41,91	-96,90
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	287,98	164,80	-287,36
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-177,89	-88,26	-605,43
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	93,26	118,45	-989,69
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:			
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	-411,28	3 840,97	1 282,63
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 415,54	9 168,32	10 425,39
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	1 826,82	5 327,35	-9 142,76
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	-411,28	3 840,97	1 282,63
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	-318,02	3 959,42	292,94
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 396,29	7 673,73	7 966,67
	3 758,08	4 727,71	7 558,26
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	15,09	96,03	115,719
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	19,66	57,22	101,359
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	-4,57	38,82	14,360
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	103,27	184,21	299,929
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	67,09	104,64	206,002
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	36,18	79,57	93,927

III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego :	91,15	91,15	96,44
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego :	93,87	96,44	84,83
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :	5,97%	11,63%	-24,08%
4) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :			
zł.	98,39	101,39	96,45
dzień	08.02.2000r.	08.02.2000r.	01.01.2001 r.

minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :

zł.	87,54	90,54	83,95
dzień	25.01.2000r.	25.01.2000r.	14.03.2001 r.
5) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym :			
zł.	93,89	99,44	84,80
dzień	30.06.2000r.	29.12.2000r.	29.06.2001 r.

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ W AKTYWACH I AKTYWACH NETTO KOSZTÓW OPERACYJNYCH, W TYM

W ŚREDNICH AKTYWACH

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	6,12%	6,06%	2,18%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia za Zarządzanie i Dystrybucję (w skali roku)	4,48%	4,20%	2,18%

W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO

a) maksymalny udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	6,50%	4,97%	2,30%
b) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	6,46%	4,36%	2,28%
c) maksymalny udział wynagrodzenia za Zarządzanie i Dystrybucję (w skali roku)	4,50%	3,70%	2,30%
d) rzeczywisty udział wynagrodzenia za Zarządzanie i Dystrybucję (w skali roku)	4,48%	3,38%	2,28%

W AKTYWACH NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział pozostałych limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	6,57%	2,66%	1,99%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia za Zarządzanie i Dystrybucję (w skali roku)	4,28%	2,06%	1,99%

W AKTYWACH NETTO NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	6,54%	2,59%	2,16%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia za Zarządzanie i Dystrybucję (w skali roku)	4,53%	2,09%	2,16%

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2001 ROKU DO 30 CZERWCA 2001 ROKU DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI PLUS

1. Walutowa struktura aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa Funduszu, w tym środki pieniężne wyrażone są w złotych polskich.

W okresie sprawozdawczym DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji Plus nie dokonał żadnych operacji i nabyć wyrażonych w walutach obcych.

2. Kredyty i pożyczki

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. podpisało z Bankiem PEKAO S.A. umowę kredytowania w ciężar rachunku bieżącego do kwoty 7 mln. PLN na okres 10 dni.

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nie zaciągnął kredytu ani pożyczki na pokrycie bieżących zobowiązań.

3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo.

Zgodnie z art. 10 Statutu Towarzystwo ma obowiązek pokrycia z własnych środków wszystkich kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu za wyjątkiem :

- prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych,
- prowizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- podatków i innych opłat wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłat za zezwolenia oraz rejestracyjne.

We wskazanym okresie Towarzystwo pokryło wszystkie koszty działalności Funduszu w wysokości 154,87 tys. PLN.

Opłaty Depozytariusza	47,78 tys. PLN
Prowizja dla Dystrybutorów	4,91 tys. PLN
Usługi w zakresie rachunkowości,	59,32 tys. PLN
Usługi poligraficzne	32,96 tys. PLN
Pozostałe w tym :	
Koszty reklamy	2,80 tys. PLN
Inne zgodne z umową	7,10 tys. PLN

4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Zrealizowana strata ze zbycia lokat Funduszu w okresie sprawozdawczym wyniosła 287,36 tys. PLN w tym zrealizowana strata ze zbycia akcji wyniosła 287,36 tys. PLN.

5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

Wzrost niezrealizowanej straty z wyceny lokat Funduszu wyniósł w okresie objętym sprawozdaniem 605,43 tys. PLN w tym wzrost niezrealizowanej straty z wyceny akcji wyniósł 605,43 tys. PLN.

6. Podatki i opłaty

Podatki

Dochody Funduszu w okresie objętym sprawozdaniem na podstawie obowiązujących przepisów nie były opodatkowane.

Opłaty

Z tytułu zawartych transakcji giełdowych w okresie sprawozdawczym ze środków Funduszu została wypłacona prowizja maklerska w wysokości 29,44 tys. PLN.

7. Informacje o dystrybucji dochodów Funduszu

Zgodnie ze Statutem Funduszu, w okresie sprawozdawczym Fundusz nie wypłacał uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez wykupu jednostek uczestnictwa.

8. Informacje o transakcjach w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie

A/ Cel nabywania instrumentu :

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz dokonał lokat w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi tzn. zawarł transakcje terminowe Futures na WIG 20 jedynie w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

B/ Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczania przyszłych płatności:

Kontrakty terminowe wyceniane są w oparciu o kurs rozliczeniowy.

C/ Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu:

Termin wygaśnięcia kontraktu Futures określony jest w „ Warunkach emisji i obrotu dla kontraktów terminowych na WIG 20 ”.

Kontrakty wyceniane są w każdym dniu wyceny od dnia otwarcia pozycji do dnia jej zamknięcia lub wygaśnięcia kontraktu.

D/ Możliwość wcześniejszego rozliczenia - okres lub dzień - jeśli istnieją :

Kontrakt terminowy Futures na WIG 20 może zostać zamknięty w każdym dniu, w którym odbywa się sesja GPW.

E/ Cena lub przedział cen realizacji instrumentu :

Kontrakty Futures na WIG 20 otwierane są i zamykane po bieżącej cenie w systemie notowań ciągłych.

F/ Możliwość wymiany lub zamiany na inny składnik pasywów lub aktywów:

Kontrakt terminowy na WIG 20 nie może zostać wymieniony lub zamieniony na inny składnik pasywów lub aktywów.

G/ Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych:

W każdym dniu sesyjnym na podstawie ceny rozliczeniowej, ustalana jest bieżąca wartość depozytu zabezpieczającego.

Na dzień 30 czerwca 2001 roku wartość depozytu zabezpieczającego wyniosła 32,23 tys. PLN.

H/ Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin płatności:

Nie dotyczy kontraktów terminowych Futures na WIG 20

I/ Dodatkowe zabezpieczenia związane z instrumentami:

Od dnia otwarcia pozycji na kontrakcie terminowym Futures na WIG 20, Fundusz zobowiązany jest do utrzymywania i uzupełniania depozytu zabezpieczającego w wysokości co najmniej 11,80% (depozyt wstępny) i 8,40% (depozyt minimalny)

J/ Inne warunki towarzyszące instrumentowi:

Brak

K/ Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w papierach wartościowych, innych prawach pochodnych od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcji terminowych:

Suma istniejących zobowiązań Funduszu z tytułu zajętych pozycji w papierach wartościowych, innych prawach pochodnych od praw majątkowych będących przedmiotem lokat oraz transakcji terminowych na dzień 30 czerwca 2001 roku była równa 378,30 tys. PLN.

9. Informacje dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano znaczących zdarzeń dotyczących roku ubiegłego.

Warszawa, 14 sierpnia 2001 r



Norbert Cypionka
Członek Zarządu



Piotr Linke
Członek Zarządu



Jan Mieczkowski
Członek Zarządu

**Opinia Biegłego Rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego Rynku Pieniężnego**

Dla Akcjonariuszy DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 155.613 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 125.975 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 9766 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 roku o wartości rynkowej 118.156 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wydanie na jego temat opinii.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w sposób dający wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wydania opinii.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację finansową DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego na dzień 30 czerwca 2001 roku oraz wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868 z późniejszymi zmianami), stosowanymi w sposób ciągły.

Hanna Fludra
Biegły rewident
nr 4979/2575

Bogdan Dębicki
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr 796/1670
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Renata Sochacka
Dyrektor
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, 14 sierpnia 2001 r.

OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Bank Polska Kasa Opieki S.A., pełniąc funkcję Depozytariusza dla DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego informuje, iż w badanym okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 30 czerwca 2001 r. wypełniał obowiązki Banku Depozytariusza, w szczególności poprzez:

- zapewnienie, aby wartość aktywów netto oraz wartość jednostki uczestnictwa Funduszu były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- zapewnienie, aby dochody funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem Funduszu.

Paweł Muszalski
Dyrektor Wydziału
Operacji Powierniczych

Małgorzata Bucka-Winiarek
Kierownik Zespołu Rozliczeń

Warszawa, 13 sierpnia 2001 roku



Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego

WSTĘP

FUNDUSZ

Nazwa Funduszu

DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego.

W dniu 2 lipca 1999 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wydała decyzję nr DFN-409/11-29/99 o utworzeniu DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego oraz zatwierdziła treść statutu. Fundusz Rynku Pieniężnego został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 25 sierpnia 1999 roku pod numerem RFj 31.

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz działał na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139, poz.933 wraz z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie ze Statutem DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 2 lipca 1999 roku.

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, realizowany poprzez ich aktywne lokowanie głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku, charakteryzujące się dodatkowo niskim poziomem ryzyka. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu.

Ograniczenia Inwestycyjne Funduszu

Lokowanie Aktywów Funduszu podlega następującym ograniczeniom:

1. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów ,
2. Fundusz nie może zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
3. Fundusz bez odrębnego zezwolenia Komisji nie może:
 - lokować Aktywów Funduszu w papierach wartościowych i wierzytelnościach Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi,
 - zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok z:
 - 1) członkami organów Towarzystwa,
 - 2) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,

- 3) osobami zatrudnionymi przez Depozytariusza do wykonania obowiązków określonych w umowie o przechowywanie Aktywów Funduszu,
 - 4) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w ppkt.1-3 w związku małżeńskim,
 - 5) osobami, z którymi osoby wymienione w ppkt.1-3 łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z akcjonariuszami: Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów pozostających z Towarzystwem i Depozytariuszem w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo. Fundusz jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję o istotnych warunkach zawartej umowy. Umowa nie może naruszać postanowień Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
6. Udział lokat w instrumenty finansowe rynku pieniężnego nie powinien być mniejszy niż 50 % aktywów Funduszu, chyba że utrzymanie takiego limitu nie chroniłoby interesu Uczestników Funduszu.

TOWARZYSTWO

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma : DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba : Warszawa
Adres: Al. Armii Ludowej 26
00-609 Warszawa
NIP 525-19-75-517
REGON 012812088

Towarzystwo powstało z przekształcenia DWS Polska Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 3 lipca 1998 roku a odpowiednie zmiany Statutu zostały zarejestrowane w sądzie w dniu 6 sierpnia 1998 roku .

DWS Polska TFI S.A. zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, Wydział XVI Gospodarczy-Rejestrowy, pod numerem RHB 52016.

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której jedynym akcjonariuszem jest Deutsche Asset Management Europe GmbH (dawniej pod nazwą Deutsche Fonds Holding GmbH) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Deutsche Asset Management Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Deutsche Asset Management Europe GmbH jest Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy.

Kapitał akcyjny DWS Polska na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 25 000 000,00 PLN i dzieli się na 2 500 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku.

Dniem bilansowym jest 30.06.2001 roku.

OPIS

a) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego na dzień 30 czerwca 2001 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

Zasady rachunkowości stosowane w całym okresie sprawozdawczym były zgodne z zasadami obowiązującymi dla funduszy inwestycyjnych i opartymi na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Zapisy w księgach rachunkowych Funduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego w sposób zapewniający ich ujęcie we właściwym okresie sprawozdawczym.
2. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero. Dłużne papiery wartościowe z naliczanymi odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości nominatu, a odsetki skumulowane wykazuje się odrębnie jako należności Funduszu.
3. Rozchód składników portfela lokat wycenia się kolejno po cenie nabycia tych składników portfela, które zostały nabyte po najwyższej cenie. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.
4. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach Funduszu w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem do dywidendy.
5. Prawa poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem poboru. Niewykorzystane prawa poboru są umarzone według wartości równej zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
6. Zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego dotyczącego tych operacji, z zapewnieniem ujęcia ich we właściwym okresie.
7. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów

wartościowych, stosując zasadę memoriałową.

8. Należności i zobowiązania Funduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
9. Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu limitowanych kosztów operacyjnych zmniejszają rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych. Kwota tworzonej rezerwy podlega podziałowi na tytuły: wynagrodzenie Towarzystwa oraz pozostałe wydatki.
10. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny, to jest w dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
11. Środki pieniężne przekazane wraz ze zleceniem nabycia jednostek uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Netto Funduszu w dniu następującym po Dniu Wyceny.

Wycena składników lokat

1. Aktywa Funduszu wycenia się według rynkowej wartości jego składników w Dniu Wyceny z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
2. Wycena papierów wartościowych dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, w którym odbywa się sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych w Polsce jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a jeżeli papier nie jest notowany na tej giełdzie, Centralna Tabela Ofert. Rynek główny dla papierów wartościowych nie notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w Centralnej Tabeli Ofert S.A. oraz dla zagranicznych papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych, jest wyznaczany przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem, przyjmując jako podstawowe kryterium wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka systemów notowań, papiery wartościowe są wyceniane przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie kursu jednolitego. Jednakże, w przypadku gdy wolumen obrotów danym papierem wartościowym w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym dany Dzień Wyceny w systemie notowań ciągłych przewyższa wolumen obrotów danym papierem wartościowym w systemie kursu jednolitego, dany papier wartościowy wyceniany jest tego Dnia Wyceny według kursu zamknięcia z ostatniego notowania w systemie kursu z notowań ciągłych. Jeżeli ostatni kurs zamknięcia nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji na sesji giełdowej nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego w Dniu Wyceny, Fundusz wycenia ten papier wartościowy w oparciu o cenę, wyznaczoną jako średnia arytmetyczna ze zgłoszonych najlepszych ofert kupna i sprzedaży. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem wycenia te papiery zgodnie z kursem, pozwalającym zbliżyć się do najbardziej prawdopodobnej ceny rynkowej, przy szczególnym uwzględnieniu zasady ostrożnej wyceny.

3. Papiery wartościowe notowane na Rynkach Regulowanych wyceniane są zgodnie z kursem wyznaczonym na zasadach opisanych w punkcie 2 i ogłoszonym przez rynek główny dla danego papieru.
4. Do czasu rozpoczęcia notowań papiery dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według ceny nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości cen tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.
5. Dla wyceny dłużnych papierów wartościowych przyjęto następujące zasady:
 - wartość bonów skarbowych i innych dłużnych papierów wartościowych nie notowanych na rynkach regulowanych ustalana jest w stosunku do ich wartości nominalnej przy zastosowaniu metody liniowej amortyzacji dyskonta,
 - wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych wycenia się zgodnie z punktem 2.
 - wycena papierów wartościowych, będących przedmiotem transakcji typu buy-sell-back oparta jest w każdym Dniu Wyceny na metodzie liniowej amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego.
6. Papiery wartościowe do otrzymania, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Funduszu, wycenia się stosując metody wyceny określone dla tych papierów wartościowych.
7. Zobowiązania Funduszu 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.
8. Wartość papierów wartościowych notowanych za granicą ustalana jest w każdym Dniu Wyceny według kursu zamknięcia z ostatniego notowania na rynku głównym a w przypadku papierów wartościowych nie notowanych na giełdzie według kursów publikowanych w tabelach finansowych zamieszczanych w specjalistycznych wydawnictwach.
9. Ceny zagranicznych papierów wartościowych a także środki pieniężne oraz należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane lub wyrażone, a także po przeliczeniu na walutę polską na podstawie średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w jakiej papier wartościowy jest notowany albo w której dany składnik pasywów jest wyrażony, obowiązującego w Dniu Wyceny.
10. Odsetki należne oraz naliczone od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w Dniu Wyceny.
11. Zobowiązania Funduszu z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa wyrażone są w kwocie wymagającej zapłaty.
12. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.

b) Kryterium wyboru rynku

Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na giełdzie lub na regulowanym rynku poza giełdowym jest wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka sposobów systemów notowań, papiery wartościowe wyceniane są przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie notowań jednolitych.

c) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego rozpoczął działalność w formie funduszu inwestycyjnego w dniu 15 listopada 1999 roku i w związku z możliwe jest porównanie danych obecnego okresu sprawozdawczego z okresem obejmującym okres od dnia 15 listopada 1999 roku do 30 czerwca 2000 roku oraz z okresem sprawozdawczym od 15 listopada 1999 roku do 31 grudnia 2001 roku. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości w tym: metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

d) Opis przyjętego kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu przedstawiono zgodnie z następującymi kryteriami podziału :

Papiery wartościowe dopuszczone i nie dopuszczone do publicznego obrotu w tym :

Dopuszczone do publicznego obrotu w tym :

- Notowane na GPW w tym :
Dłużne papiery wartościowe

Obligacje Skarbu Państwa notowane w systemie notowań ciągłych

- Notowane papiery wartościowe emitowane przez państwa należące do OECD w tym:
Obligacje korporacyjne
Nie dopuszczone do publicznego obrotu i wiarygodności w tym:
 - Bony Skarbowe w tym ;
Nabyte z przyrzeczeniem odkupu
 - Bankowe Papiery Wartościowe w tym:
Bankowe papiery wartościowe,
Obligacje korporacyjne

**BILANS DWS POLSKA
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO RYNKU PIENIĘŻNEGO
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)**

	30.06.2000 r.	31.12.2000 r.	30.06.2001 r.
I. AKTYWA			
1. LOKATY			
PAPIERY WARTOŚCIOWE	130 263,52	113 318,20	118 155,83
PAPIERY WARTOŚCIOWE W CENIE NABYCIA	126 022,41	107 974,53	114 723,71
LOKATY - RAZEM	130 263,52	113 318,20	118 155,83
2. ŚRODKI PIENIĘŻNE			
Rachunki bieżące	2,93	74,39	12,16
Rachunki depozytów terminowych	1 848,00	11 175,30	4 740,42
ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM	1 850,93	11 249,69	4 752,58

3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU			
1) zbytych lokat	0,00	0,00	3 140,77
2) zbytych jednostek uczestnictwa	1,00	89,22	149,18
3) dywidend	0,00	0,00	0,00
4) odsetek	263,47	1 303,90	3 489,83
5) pozostałych w tym:	0,00	0,00	0,62
należności od TFI	0,00	0,00	0,52
Należności - razem	264,47	1 393,11	6 780,41
4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE	21,47	0,00	0,00
AKTYWA OGÓŁEM	132 400,39	125 961,00	129 688,82
II. ZOBOWIĄZANIA			
1. Z tytułu nabytych lokat	0,00	0,00	0,00
2. Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	61,59	164,07
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00	0,00	0,00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	0,00	0,00	3 140,77
8. Rezerwa na wydatki	32,53	65,48	48,77
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	2,48	52,33	209,78
10. Pozostałe, w tym:	300,80	301,71	150,34
zobowiązania wobec dostawców	83,49	88,13	32,22
zobowiązania wobec TFI	217,11	213,58	114,06
inne	0,20	0,00	4,06
11. Rozliczenia międzyokresowe bierne	21,48	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	357,29	481,12	3 713,75
III. AKTYWA NETTO (I - II)	132 043,10	125 479,88	125 975,07
IV. KAPITAŁ	121 792,47	105 815,44	96 544,80
1. Wpłacony	134 818,34	188 619,89	293 248,07
2. Wypłacony	-13 025,86	-82 804,45	-196 703,27
V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO	10 166,65	19 494,04	9 589,38
VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY, ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	54,30	88,86	244,78
VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA	29,68	81,54	19 596,11
VI. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM	132 043,10	125 479,89	125 975,07
1. Liczba jednostek uczestnictwa	1 197 746,04	1 059 108,66	981 982,68
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	110,24	118,48	128,29

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI DWS
POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO RYNKU PIENIĘŻNEGO
ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2001 ROKU DO 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN)**

	za okres	za okres	za okres
	15.11.99 - 30.06.00	15.11.99 - 31.12.00	01.01.01 - 30.06.01
I. PRZYCHODY Z LOKAT			
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00
2. Odsetki	4 313,96	6 119,56	4 911,01
3. Odpis dyskonta	7 844,45	17 014,61	5 602,28
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00	0,00
PRZYCHODY Z LOKAT - RAZEM	12 158,41	23 134,16	10 513,29
II. KOSZTY OPERACYJNE, W TYM			
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	1 497,50	2 812,17	718,07
2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	1,53	7,41	6,08
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	101,57	197,07	61,48
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:	80,30	140,42	63,92
- prowadzenie rejestru uczestników funduszu	46,30	93,09	34,73
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	208,40	289,62	27,07
usługi wydawnicze	0,00	0,00	0,00
usługi poligraficzne	208,40	289,62	27,07
6. Usługi prawne	0,00	0,00	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	1,89	1,84
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,17	0,16	1,88
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00	15,94
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
11. Pozostałe w tym :	145,25	212,88	27,63
inne zgodnie z umową	5,42	13,56	10,75
koszty reklamy	137,83	163,14	2,80
koszty rezerwy	0,00	29,15	8,59
nie podlegające limitowi, w tym:	2,00	7,03	5,49
koszty prowadzenia rachunków bankowych	2,00	6,02	5,32
koszty przechowywania papierów wartościowych	0,00	1,00	0,17
KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	2 034,72	3 661,62	923,91
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	42,96	21,50	0,00

IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II - III)	1 991,76	3 640,13	923,91
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I - IV)	10 166,65	19 494,04	9 589,38
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)			
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	54,30	88,86	155,92
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	29,68	81,54	20,53
ZYSK/STRATA ZREALIZOWANA I NIEZREALIZOWANA RAZEM	83,98	170,40	176,45
VII. WYNIK Z OPERACJI (V + VI)	10 250,63	19 664,44	9 765,83

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGORYNKU PIENIĘŻNEGO
WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN)**

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU W TYM:

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE W TYM:

OBLIGACJE SKARBU PANSTWA NOTOWANE NOTOWANE NA GPW W SYSTEMIE NOTOWAŃ CIĄGLYCH

Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
Obligacje o oprocentowaniu stałym:				
OS1001	5 000,00	4 835,50	4 927,50	3,89%
o stopie proc.				
Odsetki naliczone od obligacji			429,05	
Obligacje o oprocentowaniu zmiennym :				
TZ0801	2 550,00	2 552,30	2,02%	
o stopie proc.				
Odsetki naliczone od obligacji			68,85	
Obligacje razem (bez odsetek)	7 550,00	7 377,72	7 479,80	5,91%
Obligacje razem (z odsetkami)			7 977,70	6,30%
Odsetki naliczone od obligacji			497,90	0,39%

OBLIGACJE EMITOWANE NA RYNKACH PAŃSTW OECD

	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
OBLIGACJE KORPORACYJNE				
BANK AUSTRIA AG ZLB	4 000,00	4 024,00	4 013,25	3,17%
termin wykupu 25.10.2001r.				
Odsetki naliczone od obligacji			543,56	
KINGS LIMITED SERIES 18	5 500,00	5 329,50	5 329,76	4,21%
termin wykupu 12.07.2010r.				
Odsetki naliczone od obligacji			13,19	
NORDIC INVESTMENT BANK	5 000,00	5 055,15	5 049,96	3,99%
termin wykupu 15.04.2002r.				
Odsetki naliczone od obligacji			184,90	
EARLS FOUR LIMITED SERIES 464	12 600,00	12 600,00	12 600,00	9,96%
termin wykupu 19.01.2004r.				
Odsetki naliczone od obligacji			872,35	
EIRLES REPACKAGED FIAT FINANCE & TRADE	11 500,00	11 144,65	11 149,54	8,81%
termin wykupu 25.05.2006r.				
Odsetki naliczone od obligacji			130,36	
ZENITH INVESTMENTS LIMITED	13 000,00	13 000,00	13 000,00	10,27%
termin wykupu 17.02.2003r.				
Odsetki naliczone od obligacji			289,76	
ROCK REPACKAGED ABN AMRO BANK	6 000,00	5 944,80	5 945,57	4,70%
termin wykupu 18.06.2007r.				
Odsetki naliczone od obligacji			32,39	
Obligacje zagraniczne (bez odsetek)	57 600,00	57 098,10	57 088,09	45,11%
Obligacje zagraniczne razem (z odsetkami)			59 154,60	46,74%
Odsetki naliczone od obligacji zagranicznych			2 066,51	1,63%

**PAPIERY WARTOŚCIOWE NIE DOPUSZCZONE
DO PUBLICZNEGO OBROTU I WIERZYTELNOŚCI W TYM:****BONY SKARBOWE**

	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
termin wykupu				
29 sierpnia 2001 roku	10 000,00	8 412,50	9 738,33	7,70%
19 września 2001 roku	2 500,00	2 302,00	2 411,88	1,91%
24 października 2001 roku	10 000,00	8 457,00	9 508,27	7,51%
20 lutego 2002 roku	15 000,00	12 918,00	13 598,08	10,75%
27 lutego 2002 roku	3 540,00	3 030,06	3 200,98	2,53%

BONY SKARBOWE NABYTE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

Termin wykupu

19 czerwca 2002 roku 3 600,00 3 137,17 3 138,37 2,48%

BONY SKARBOWE RAZEM 44 640,00 38 256,74 41 595,91 32,87%**BANKOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE****BANKOWY PAPIER****WARTOŚCIOWY TP S.A. 10 000,00 10 000,00 10 000,00 7,90%**

termin wykupu 15.12.2008r.

Odsetki naliczone od obligacji 917,01

OBLIGACJE KORPORACYJNE**GÓRAŹDŹE 2 000,00 1 991,15 1 992,04 1,57%**

termin wykupu 09.07.2001r.

OGÓLEM PAPIERY WARTOŚCIOWE**BEZ ODSETEK 114 723,71 118 155,83 93,37%****OGÓLEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (Z ODSETKAMI) 121 637,25 96,12%**

Odsetki od papierów wartościowych ogółem 3 481,42 2,75%

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO RYNKU PIENIĘŻNEGO
PORÓWNANIE Z POPRZEDNIMI OKRESAMI SPRAWOZDAWCZYMI
(w tysiącach PLN)**

		30.06.2000 r.
Papiery Wartościowe	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
Obligacje Skarbowe		
bez odsetek	9 819,43	7,42%
z odsetkami	10 082,89	7,62%
Polskie Obligacje korporacyjne	9 943,75	7,51%
z odsetkami	9 943,75	7,51%
Zagraniczne Obligacje Korporacyjn	0,00	0,00%
z odsetkami	0,00	0,00%
Bony Skarbowe	110 500,34	83,46%
Bankowe Papiery Wartościowe	0,00	0,00%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	130 263,52	98,39%
Ogółem papiery wartościowe z odsetkami	130 526,98	98,59%
		31.12.2000 r.
Papiery Wartościowe	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
Obligacje Skarbowe		
bez odsetek	15 121,77	12,00%
z odsetkami	16 414,68	13,03%
Polskie Obligacje korporacyjne	11 873,31	9,42%
z odsetkami	11 873,31	9,42%
Zagraniczne Obligacje Korporacyjn	0,00	0,00%
z odsetkami	0,00	0,00%
Bony Skarbowe	86 323,12	59,19%
Bankowe Papiery Wartościowe	0,00	0,00%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	113 318,20	80,61%
Ogółem papiery wartościowe z odsetkami	114 611,11	81,64%

Papiery Wartościowe	Wartość rynkowa	30.06.2001r. Udział w aktywach
Obligacje Skarbowe		
bez odsetek	7 479,80	5,91%
z odsetkami	7 977,70	6,30%
Polskie Obligacje korporacyjne	1 992,04	1,57%
z odsetkami	1 992,04	1,57%
Zagraniczne Obligacje Korporacyjen	57 088,09	45,11%
z odsetkami	59 154,60	46,74%
Bony Skarbowe	41 595,91	32,87%
Bankowe Papiery Wartościowe	10 000,00	7,90%
Ogółem papiery wartościowe		
bez odsetek	118 155,83	93,37%
Ogółem papiery wartościowe		
z odsetkami	121 637,25	96,12%

ZMIANY W AKTYWACH NETTO
DWS POLSKA FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY RYNKU PIENIĘŻNEGO
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)

30.06.2000r. 31.12.2000r. 30.06.2001r.

I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:

1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego				125 479,88
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:				
a) przychody z lokat netto	10 250,63	19 664,44	9 765,83	
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	10 166,65	19 494,04	9 589,38	
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	54,30	88,86	155,92	
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	29,68	81,54	20,53	
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	10 250,63	19 664,44	9 765,83	
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00	
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00	
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:				
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	121 792,47	105 815,44	-9 270,65	
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	134 818,34	188 619,89	104 628,17	
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	13 025,87	82 804,45	113 898,82	
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	121 792,47	105 815,44	-9 270,65	
	132 043,10	125 479,88	495,19	

8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	132 043,10	125 479,88	125 975,07
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	119 611,16	124 574,21	122 858,21

II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 317 804,02	1 788 369,27	849 828,55
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	120 057,98	729 260,61	926 954,53
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 197 746,04	1 059 108,66	-77 125,98
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 317 804,02	1 788 369,27	2 638 197,83
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	120 057,98	729 260,61	1 656 215,14
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 197 746,04	1 059 108,66	981 982,68

III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego :			118,48 zł.
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego :	110,24 zł.	118,48 zł.	128,39 zł.
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :	16,37%	16,37%	16,68%
4) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :			
zł.	110,26 zł.	118,40 zł.	128,24 zł.
dzień	30.06.2000r.	29.12.2000r.	29.06.2001r.
minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :			
zł.	100,12 zł.	100,12 zł.	118,58 zł.
dzień	15.11.1999r.	15.11.1999r.	02.01.2001r.
5) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym :			
zł.	110,26 zł.	118,40 zł.	128,24 zł.
dzień	30.06.2000r.	29.12.2000r.	29.06.2001r.

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ W AKTYWACH I AKTYWACH NETTO KOSZTÓW OPERACYJNYCH, W TYM

W ŚREDNICH AKTYWACH

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	2,38%	2,54%	1,45%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,95%	1,96%	1,16%

W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO

a) maksymalny udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	4,00%	4,00%	4,00%
b) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	2,66%	2,58%	1,47%
c) maksymalny udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	2,00%	2,00%	2,00%
d) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	2,00%	2,00%	1,17%

W AKTYWACH NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	2,40%	2,55%	1,39%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,81%	1,98%	1,11%

W AKTYWACH NETTO NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	2,41%	2,57%	1,43%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,81%	1,99%	1,14%

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2001 ROKU DO 30 CZERWCA 2001 ROKU DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO RYNKU PIENIĘŻNEGO

1. Walutowa struktura aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa Funduszu, w tym środki pieniężne wyrażone są w złotych polskich.

W okresie sprawozdawczym DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego nie dokonał żadnych operacji i nabyć wyrażonych w walutach obcych.

2. Kredyty i pożyczki

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. podpisało z Bankiem PEKAO S.A. umowę kredytowania w ciężar rachunku bieżącego do kwoty 29 mln PLN na okres 10 dni.

Koszty obsługi kredytu do 30 czerwca 2001 roku wyniosły 1,88 tys. PLN.

- Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach w kwocie stanowiącej, na dzień wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów:

1.
 - a) nazwa banku Bank PKO S.A.
 - b) data 29/05/2001 r.
 - c) kwota kredytu 2 610,23 tys. PLN -2,20 % aktywów
 - d) warunki oprocentowania 17,38 % - WIBOR 1 M + 1% marży
 - e) termin spłaty 30/05/2001 r.
 - f) brak ustanowionych zabezpieczeń

3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo.

Towarzystwo ma obowiązek pokrywać koszty operacyjne Funduszu w części przekraczającej limit określony w art. 10 Statutu, wynoszący w skali roku 4,00% (w tym wynagrodzenie TFI za Zarządzanie i Dystrybucję jednostek uczestnictwa) średniej Wartości Aktywów Netto w skali roku.

Do 30 czerwca 2001 roku Towarzystwo nie pokrywało limitowanych kosztów operacyjnych Funduszu, ponieważ saldo utworzonej na ten cel rezerwy wystarczyło na pokrycie ze środków Funduszu wszystkich jego kosztów limitowanych.

4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Zrealizowany zysk ze zbycia lokat Funduszu do 30 czerwca 2001 roku wyniósł 155,92 tys. PLN w tym zrealizowany zysk ze zbycia dłużnych papierów wartościowych wyniósł 155,92 tys. PLN.

5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat Funduszu wyniósł w okresie objętym sprawozdaniem 20,53 tys. PLN, w tym wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny dłużnych papierów wartościowych Funduszu wyniósł do 30 czerwca 2001 roku 20,53 tys. PLN.

6. Podatki i opłaty

Podatki

Dochody Funduszu w okresie objętym sprawozdaniem na podstawie obowiązujących przepisów nie były opodatkowane.

Opłaty

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nie dokonał żadnych transakcji giełdowych i nie wypłacił prowizji maklerskich.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2001 roku Fundusz wypłacił Dystrybutorom prowizję w wysokości 6,08 tys. PLN.

7. Informacje o dystrybucji dochodów Funduszu

Zgodnie ze Statutem Funduszu, w okresie sprawozdawczym Fundusz nie wypłacał uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez wykupu jednostek uczestnictwa.

8. Informacje o transakcjach w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz dokonał lokat w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i w inne prawa pochodne oraz nie zawarł transakcji terminowych.

9. Informacje dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano znaczących zdarzeń dotyczących roku ubiegłego.

10. Informacje dodatkowe.

Od 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku Fundusz stosował zmienną stopę rezerwy na limitowane wydatki i koszty operacyjne. Jej wysokość zależała od wartości kosztów planowanych Funduszu.

W pierwszym półroczu 2001 roku Fundusz pokrył część wydatków z tytułu kosztów limitowanych wykorzystując rezerwę, która pozostała w księgach Funduszu po rozliczeniu wszystkich kosztów poprzednich okresów sprawozdawczych tj. roku 2000 w łącznej kwocie 40,57 tys. PLN

Rodzaj kosztu	kwota całkowita	kwota rozwiązanej rezerwy 2000	kwota rozwiązanej rezerwy 2001
Opłaty dla Depozytariusza	91,92 tys. PLN	30,44 tys. PLN	61,48 tys. PLN
Usługi za prowadzenie Rejestru Uczestników	43,49 tys. PLN	8,76 tys. PLN	34,73 tys. PLN
Wynagrodzenie Dystrybutorów	6,08 tys. PLN	0,00 tys. PLN	6,08 tys. PLN
Usługi Poligraficzne	27,18 tys. PLN	0,11 tys. PLN	27,07 tys. PLN
Reklama	2,80 tys. PLN	0,00 tys. PLN	2,80 tys. PLN
Inne zgodnie z Umową	12,02 tys. PLN	1,27 tys. PLN	10,75 tys. PLN
Badanie ksiąg rachunkowych	29,19 tys. PLN	0,00 tys. PLN	29,19 tys. PLN
Odsetki od zaciągniętych pożyczek i kredytów	1,88 tys. PLN	0,00 tys. PLN	1,88 tys. PLN

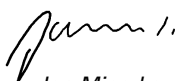
Warszawa 14 sierpnia 2001 roku



Norbert Czipionka
Członek Zarządu



Piotr Linke
Członek Zarządu



Jan Mieczkowski
Członek Zarządu

**Opinia Biegłego Rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego Zabezpieczenia Emerytalnego**

Dla Akcjonariuszy DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zabezpieczenia Emerytalnego z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 24.728 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 18.210 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 34 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 roku o wartości rynkowej 18.165 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wydanie na jego temat opinii.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w sposób dający wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wydania opinii.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację finansową DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zabezpieczenia Emerytalnego na dzień 30 czerwca 2001 roku oraz wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868 z późniejszymi zmianami), stosowanymi w sposób ciągły.

Hanna Fludra
Biegły rewident
nr 4979/2575

Bogdan Dębicki
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr 796/1670
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Renata Sochacka
Dyrektor
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, 14 sierpnia 2001 r.

OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Bank Polska Kasa Opieki S.A., pełniąc funkcję Depozytariusza dla DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zabezpieczenia Emerytalnego informuje, iż w badanym okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 30 czerwca 2001 r. wypełniał obowiązki Banku Depozytariusza, w szczególności poprzez:

- zapewnienie, aby wartość aktywów netto oraz wartość jednostki uczestnictwa Funduszu były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- zapewnienie, aby dochody funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem Funduszu.

Paweł Muszalski
Dyrektor Wydziału
Operacji Powierniczych

Małgorzata Bucka-Winiarek
Kierownik Zespołu Rozliczeń

Warszawa, 13 sierpnia 2001 roku



Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zabezpieczenia Emerytalnego

WSTĘP

FUNDUSZ

Nazwa Funduszu

DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zabezpieczenia Emerytalnego.

W dniu 2 lipca 1999 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wydała decyzję nr DFN-409/11-29/99 o utworzeniu DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zabezpieczenia Emerytalnego oraz zatwierdziła treść statutu.

Fundusz Zabezpieczenia Emerytalnego został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 25 sierpnia 1999 roku pod numerem RFJ 32.

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz działał na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139, poz.933 wraz z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie ze Statutem DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zabezpieczenia Emerytalnego zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 2 lipca 1999 roku.

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, realizowany poprzez ich lokowanie w papiery wartościowe o niskim poziomie ryzyka, przy założeniu utrzymywania przeważającej części Aktywów Funduszu w dłużnych papierach wartościowych lub środkach pieniężnych. Zasady polityki inwestycyjnej są zgodne z zasadami polityki inwestycyjnej przewidzianej dla otwartych funduszy emerytalnych i pracowniczych funduszy emerytalnych działających na podstawie ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. Nr 139, poz.934 z późniejszymi zmianami.). Wartość Jednostek Uczestnictwa Funduszu może ulegać wahaniom w zależności od sytuacji rynkowej. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu.

Ograniczenia Inwestycyjne Funduszu

Lokowanie Aktywów Funduszu podlega następującym ograniczeniom:

1. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów ,
2. Fundusz nie może zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
3. Fundusz bez odrębnego zezwolenia Komisji nie może:
 - lokować Aktywów Funduszu w papierach wartościowych i wierzytelnościach Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi,
 - zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok z:
 - 1) członkami organów Towarzystwa,
 - 2) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - 3) osobami zatrudnionymi przez Depozytariusza do wykonania obowiązków określonych w umowie o przechowywanie Aktywów Funduszu,

- 4) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w ppkt. 1-3 w związku małżeńskim,
 - 5) osobami, z którymi osoby wymienione w ppkt 1-3 łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z akcjonariuszami: Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów pozostających z Towarzystwem i Depozytariuszem w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo. Fundusz jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję o istotnych warunkach zawartej umowy. Umowa nie może naruszać postanowień Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
6. Udział akcji w Aktywach Funduszu będzie zawierał się w przedziale od 5% do 40%. Okresowo, w sytuacjach wystąpienia załamania gospodarki lub rynków finansowych lub kapitałowych udział akcji w Aktywach Funduszu może być niższy niż wskazany w zdaniu poprzednim.

TOWARZYSTWO

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma : DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba : Warszawa
Adres: Al. Armii Ludowej 26
00-609 Warszawa
NIP 525-19-75-517
REGON 012812088

Towarzystwo powstało z przekształcenia DWS Polska Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 3 lipca 1998 roku a odpowiednie zmiany Statutu zostały zarejestrowane w sądzie w dniu 6 sierpnia 1998 roku .

DWS Polska TFI S.A. zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, Wydział XVI Gospodarczy-Rejestrowy, pod numerem RHB 52016.

Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której jedynym akcjonariuszem jest Deutsche Asset Management Europe GmbH (dawniej pod nazwą Deutsche Fonds Holding GmbH) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem. Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Deutsche Asset Management Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Deutsche Asset Management Europe GmbH jest Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy.

Kapitał akcyjny DWS Polska na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 25 000 000,00 PLN i dzieli się na 2 500 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku.

Dniem bilansowym jest 30.06.2001 roku.

OPIS

a) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zabezpieczenia Emerytalnego na dzień 30 czerwca 2001 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

Zasady rachunkowości stosowane w całym okresie sprawozdawczym były zgodne z zasadami obowiązującymi dla funduszy inwestycyjnych i opartymi na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Zapisy w księgach rachunkowych Funduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego w sposób zapewniający ich ujęcie we właściwym okresie sprawozdawczym.
2. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zeru. Dłużne papiery wartościowe z naliczonymi odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości nominatu, a odsetki skumulowane wykazuje się odrębnie jako należności Funduszu.
3. Rozchód składników portfela lokat wycenia się kolejno po cenie nabycia tych składników portfela, które zostały nabyte po najwyższej cenie. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.
4. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach Funduszu w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem do dywidendy.
5. Prawa poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem poboru. Niewykorzystane prawa poboru są umarzane według wartości równej zeru w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
6. Zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego dotyczącego tych operacji, z zapewnieniem ujęcia ich we właściwym okresie.
7. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
8. Należności i zobowiązania Funduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
9. Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu limitowanych kosztów operacyjnych zmniejszają rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych. Kwota

tworzonej rezerwy podlega podziałowi na tytuły: wynagrodzenie Towarzystwa oraz pozostałe wydatki.

10. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny, to jest w dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
11. Środki pieniężne przekazane wraz ze zleceniem nabycia jednostek uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Netto Funduszu w dniu następującym po Dniu Wyceny.
12. Wynagrodzenie dystrybutorów rozliczane jest w księgach DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. Do dnia 14 maja 2001 roku jego źródłem była pobierana przez Fundusz opłata manipulacyjna, przekazywana Towarzystwu w okresach miesięcznych w postaci nielimitowanego Wynagrodzenia za nadzór nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu. Od dnia 14 maja 2001 roku opłata manipulacyjna jest pobierana przez Towarzystwo.
13. Na dzień bilansowy wprowadzono do ksiąg rachunkowych bierne rozliczenia międzyokresowe z tytułu limitowanych kosztów okresu sprawozdawczego, nie stanowiące jeszcze na dzień bilansowy zobowiązania, w kwocie ustalonej jako nadwyżka ponad naliczoną rezerwę na wydatki.
14. Na dzień bilansowy wprowadzono do ksiąg rachunkowych czynne rozliczenia międzyokresowe na pokrycie przyszłych należności z tytułu kosztów pokrywanych przez Towarzystwo, dotyczących limitowanych kosztów operacyjnych, nie stanowiących jeszcze zobowiązania.

Wycena składników lokat

1. Aktywa Funduszu wycenia się według rynkowej wartości jego składników w Dniu Wyceny z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
2. Wycena papierów wartościowych dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, w którym odbywa się sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych w Polsce jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a jeżeli papier nie jest notowany na tej giełdzie, Centralna Tabela Ofert. Rynek główny dla papierów wartościowych nie notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w Centralnej Tabeli Ofert S.A. oraz dla zagranicznych papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych, jest wyznaczony przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem, przyjmując jako podstawowe kryterium wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka systemów notowań, papiery są wyceniane przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie kursu jednolitego. Jednakże, w przypadku gdy wolumen obrotów danym papierem wartościowym w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym dany Dzień Wyceny w systemie notowań ciągłych przewyższa wolumen obrotów danym papierem wartościowym w systemie kursu jednolitego, dany papier wartościowy wyceniany jest tego Dnia Wyceny według kursu zamknięcia z ostatniego notowania w systemie notowań ciągłych. Jeżeli ostatni kurs zamknięcia nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji na sesji giełdowej nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego w Dniu Wyceny, Fundusz wycenia ten papier wartościowy w oparciu o cenę, wyznaczoną jako średnia arytmetyczna za zgłoszonych najlepszych ofert kupna i sprzedaży. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, Fundusz w uzgodnieniu

z Depozytariuszem wycenia te papiery zgodnie z kursem, pozwalającym zbliżyć się do najbardziej prawdopodobnej ceny rynkowej, przy szczególnym uwzględnieniu zasady ostrożnej wyceny.

3. Papiery wartościowe notowane na Rynkach Regulowanych wyceniane są zgodnie z kursem wyznaczonym na zasadach opisanych w punkcie 2 i ogłoszonym przez rynek główny dla danego papieru.
4. Do czasu rozpoczęcia notowań papiery dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według ceny nabycia.
5. Dla wyceny dłużnych papierów wartościowych przyjęto następujące zasady:
 - wartość bonów skarbowych i innych dłużnych papierów wartościowych nie notowanych na rynkach regulowanych ustalana jest w stosunku do ich wartości nominalnej przy zastosowaniu metody liniowej amortyzacji dyskonta,
 - wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych wycenia się zgodnie z punktem 2.
 - wycena papierów wartościowych, będących przedmiotem transakcji typu buy-sell-back oparta jest w każdym Dniu Wyceny na metodzie liniowej amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego.
6. Papiery wartościowe do otrzymania, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Funduszu, wycenia się stosując metody wyceny określone dla tych papierów wartościowych.
7. Zobowiązania Funduszu 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.
8. Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonej lub pomniejszonej odpowiednio o zrealizowane zyski lub straty, odnoszone na wynik finansowy Funduszu w pozycji zrealizowane zyski i straty. Zyski i straty zrealizowane w transakcjach terminowych wylicza się jako różnicę pomiędzy wartością nabycia kontraktów a wartością rynkową.
9. Odsetki należne oraz naliczone od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w Dniu Wyceny.
10. Zobowiązania Funduszu z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa wyrażone są w kwocie wymagającej zapłaty.
11. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.

b) Kryterium wyboru rynku

Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na giełdzie lub na regulowanym rynku poza giełdowym jest wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka sposobów systemów notowań, papiery wartościowe wyceniane są przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie notowań jednolitych.

c) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Od dnia 14 maja 2001 roku na podstawie zmian w Statucie polegających na rozpoczęciu przez Towarzystwo a zaprzestaniu przez Fundusz pobierania opłaty manipulacyjnej od transakcji zbycia jednostek uczestnictwa oraz przekazywania jej w formie nielimitowanego Wynagrodzenia TFI za organizację i nadzór nad dystrybucją jednostek uczestnictwa, dokonano zmiany stosowanych zasad rachunkowości w księgach rachunkowych Funduszu polegającej na zaprzestaniu naliczania przychodów z tytułu pobranej opłaty manipulacyjnej i kosztów z tytułu nielimitowanego Wynagrodzenia TFI S.A. Zmiana stosowanych zasad rachunkowości nie miała wpływu na sytuację majątkową i finansową a także na wynik finansowy Funduszu

Zaprezentowane w danych porównawczych sprawozdania finansowe na dzień 30 czerwca 2000 roku i 31 grudnia 2000 roku zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

d) Opis przyjętego kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu przedstawiono zgodnie z następującymi kryteriami podziału :

Papiery wartościowe dopuszczone i nie dopuszczone do publicznego obrotu w tym :
Dopuszczone do publicznego obrotu w tym :

- Notowane na GPW w tym :

Akcje :

Notowane w systemie notowań ciągłych

Obligacje skarbowe

Notowane w systemie notowań ciągłych

Nie dopuszczone do publicznego obrotu i wierzytelności w tym:

Bony Skarbowe w tym ;

Nabyte z przyrzeczeniem odkupu

BILANS DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO ZABEZPIECZENIA EMERY TALNEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU (w tysiącach PLN)

	30.06.2000 r.	31.12.2000 r.	30.06.2001
I. AKTYWA			
1. LOKATY			
PAPIERY WARTOŚCIOWE	6 588,27	7 024,29	18 165,23
PAPIERY WARTOŚCIOWE DO OTRZYMANIA	0,00	45,00	0,00
PAPIERY WARTOŚCIOWE W CENIE NABYCIA	6 368,40	6 921,93	18 016,21
LOKATY - RAZEM	6 588,27	7 069,29	18 165,23
2. ŚRODKI PIENIĘŻNE			
Rachunki bieżące	9,77	5,97	14,31
Rachunki depozytów terminowych	308,00	234,93	0,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM	317,77	240,90	14,31
3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU			
1) zbytych lokat	0,00	0,00	6 387,23
2) zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	4,43	5,19

3) dywidend	1,50	0,00	24,28
4) odsetek	62,94	20,33	63,14
5) pozostałych w tym :	18,62	84,94	14,60
należności od TFI	18,56	84,94	14,60
inne	0,06	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI RAZEM	83,06	109,69	6 494,44
4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE	54,00	20,96	54,43
AKTYWA OGÓŁEM	7 043,10	7 440,83	24 728,41
II. ZOBOWIĄZANIA			
1. Z tytułu nabytych lokat	62,40	45,71	0,00
2. Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00	0,00
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	8,15	5,26
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00	0,00	0,00
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,14	0,00	0,00
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00	0,00	0,00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	0,00	0,00	6 387,23
8. Rezerwa na wydatki	0,00	0,00	0,00
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	8,36	5,88	2,75
10. Pozostałe, w tym:	39,68	107,43	68,30
zobowiązania wobec dostawców	27,42	94,63	37,87
zobowiązania wobec TFI	12,16	12,68	30,43
inne	0,10	0,12	0,00
11. Rozliczenia międzyokresowe bierne	54,00	20,96	54,43
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	164,58	188,14	6 517,97
III. AKTYWA NETTO (I - II)	6 878,52	7 252,70	18 210,44
IV. KAPITAŁ	5 963,62	6 203,09	17 126,37
1. Wpłacony	6 486,00	7 464,11	19 030,19
2. Wypłacony	522,37	-1 261,02	-1 903,82
V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO	264,87	505,58	964,43
VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY, ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	456,41	473,86	192,96
VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA	193,62	70,17	-73,33
VIII. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM	6 878,52	7 252,70	18 210,44
1. Liczba jednostek uczestnictwa	573 995,429	593 115,211	1 485 330,670
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	11,98	12,23	12,26

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2001 ROKU
DO 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN)

	30.06.2000r.	31.12.2000r.	30.06.2001r.
I. PRZYCHODY Z LOKAT			
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	1,51	12,00	24,28
2. Odsetki	185,76	249,20	86,17
3. Odpis dyskonta	223,84	535,67	597,99
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
5. Pozostałe	18,93	24,90	1,31
PRZYCHODY Z LOKAT - RAZEM	430,03	821,77	709,75
II. KOSZTY OPERACYJNE, W TYM			
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym limitowane	90,97	167,84	130,78
nielimitowane	72,23	143,12	129,47
	18,74	24,72	1,31
2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,00	0,00	0,00
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	58,54	105,95	49,94
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:	83,14	122,57	130,01
- prowadzenie rejestru uczestników funduszu	49,14	90,61	100,82
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	181,69	265,18	31,95
usługi wydawnicze	0,00	0,00	0,00
usługi poligraficzne	181,69	265,18	31,95
6. Usługi prawne	0,00	0,00	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00	1,89	1,84
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,21	0,25	1,64
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00	0,00
11. Pozostałe w tym :	696,68	785,51	34,04
koszty reklamy	689,04	767,16	14,35
inne zgodnie z umową nie podlegające limitowi, w tym koszty prowadzenia rachunków bankowych i prowizji maklerskich przechowywania papierów wartościowych	5,67	13,14	17,04
	1,96	5,22	2,60
	0,00	0,00	0,05
KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	1 111,22	1 449,20	380,20
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	946,06	1 133,01	129,31
IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II - III)	165,16	316,18	250,90

V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I - IV)	264,87	505,58	458,85
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)			
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	456,41	473,86	-280,90
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	193,62	70,17	-143,49
ZYSK/STRATA ZREALIZOWANA I NIEZREALIZOWANA RAZEM	650,03	544,03	-424,40
VII. WYNIK Z OPERACJI (V + VI)	914,90	1 049,61	34,45

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO WG STANU
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU**

**PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU W TYM:
NOTOWANE NA RYNKU REGULOWANYM W TYM:**

**AKCJE NOTOWANE NA
GPW W SYSTEMIE NOTOWAŃ CIĄGLYCH**

Spółka	Ilość	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
AGORA S.A.	2 000	123,86	109,00	0,59%
AMS S.A.	11 548	715,68	698,65	3,81%
CERSANIT S.A.	8 932	134,31	225,09	1,23%
COMARCH S.A.	253	12,76	13,56	0,07%
COMUTERLAND S.A.	4 500	371,15	359,10	1,96%
ECHO S.A.	2 407	245,41	221,44	1,21%
EFL S.A.	957	138,79	178,96	0,98%
ELEKTRIM S.A.	1 831	52,88	47,06	0,26%
ENERGOMONTAZ PD S.A.	20 800	589,04	832,00	4,54%
GETIN S.A.	75 000	262,50	217,50	1,19%
HOWELL S.A.	4 352	117,92	53,09	0,29%
JUPITER S.A.	4 414	22,39	16,55	0,09%
KREDYT BANK S.A.	9 100	165,78	155,61	0,85%
MIESZKO S.A.	27 769	230,46	233,26	1,27%
MOSTOSTAL EXPORT S.A.	174 523	894,63	776,63	4,23%
STOMIL OLSZTYN S.A.	7 000	176,74	171,50	0,94%
PBK S.A.	285	27,77	28,10	0,15%
PGF S.A.	8 855	246,51	277,16	1,51%
PKN S.A.	24 500	448,80	434,88	2,37%
PROJPRZEM S.A.	5 000	28,32	25,75	0,14%
PROKOM S.A.	1 600	150,66	155,84	0,85%
TP S.A.	33 312	722,07	592,95	3,23%
Akcje razem :	428 938	5 878,41	5 823,69	31,75%

	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
Obligacje Skarbu Państwa Notowane na GPW w systemie notowań ciągłych				
o oprocentowaniu stałym:				
PS 1004 o stopie proc. 8.50 %	1 000,00	880,50	861,00	4,69%
Odsetki naliczone od obligacji o oprocentowaniu zmiennym:			60,78	
DZ 0709 o stopie proc.19.12 %	10,00	9,68	10,24	0,06%
Odsetki naliczone od obligacji TZ 0502 o stopie proc.17.34 %			1,82	
	10,00	9,90	10,11	0,06%
Odsetki naliczone od obligacji TZ 1101 o stopie proc.17.34 %			0,27	
	10,00	9,90	10,03	0,05%
Odsetki naliczone od obligacji Odsetki :			0,27	
	63,14			
Obligacje razem bez odsetek:	1 030,00	909,98	891,38	4,86%
Obligacje razem z odsetkami:			954,52	

**PAPIERY WARTOŚCIOWE NIE DOPUSZCZONE
DO PUBLICZNEGO OBROTU I WIERZYTELNOŚCI**

BONY SKARBOWE

Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
07.11.01	2 000,00	1 860,25	1 897,36	10,34%
20.02.02	3 500,00	3 016,32	3 181,61	17,35%

BONY SKARBOWE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
19.06.02	1 040,00	907,63	907,94	4,95%
20.03.02	1 900,00	1 702,50	1 704,81	9,29%
27.03.02	4 200,00	3 741,13	3 758,45	20,49%

BONY SKARBOWE 8 440,00 11 227,82 11 450,17 62,43%

Wszystkie papiery wartościowe bez odsetek		18 016,21	18 165,23	99,03%
Wszystkie papiery wartościowe z odsetkami			18 228,37	99,38%

ZESTAWIENIE LOKAT
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO
PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.2000 ROKU
(w tysiącach PLN)

Papiery Wartościowe	Wartość rynkowa	30.06.2000 r. Udział w aktywach
Akcje	2219,64	31,52%
Bony skarbowe	3528,82	50,10%
Bony skarbowe	3528,82	50,10%
Bony skarbowe z przyrzeczeniem odkupu	0,00	0,00%
Obligacje	839,81	11,92%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	6588,27	93,54%

Papiery Wartościowe	Wartość rynkowa	31.12.2000 r. Udział w aktywach
Akcje	2 732,43	36,72%
Bony skarbowe	3 454,85	46,43%
Bony skarbowe	3 454,85	46,43%
Bony skarbowe z przyrzeczeniem odkupu	0,00	0,00%
Obligacje	882,00	11,85%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	7 069,28	95,00%

Papiery Wartościowe	Wartość rynkowa	30.06.2001 r. Udział w aktywach
Akcje	5 823,69	31,75%
Bony skarbowe	11 450,17	62,42%
Bony skarbowe	5 078,97	27,69%
Bony skarbowe z przyrzeczeniem odkupu	6 371,20	34,73%
Obligacje	891,38	4,86%
Ogółem papiery wartościowe bez odsetek	18 165,24	99,03%

ZMIANY W AKTYWACH NETTO
DWS POLSKA FUNDUSZ INWETYCYJNY OTWARTY
ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)

	30.06.2000r.	31.12.2000	30.06.2001
I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego			7 252,70
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:			
a) przychody z lokat netto	914,90	1 049,61	34,45
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	264,87	505,58	458,85
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	456,41	473,86	-280,90
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	193,62	70,17	-143,49
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	914,90	1 049,61	34,45
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:			
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	5 963,62	6 203,09	10 923,29
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	6 486,00	7 464,11	11 566,08
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	522,37	1 261,02	642,80
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	5 963,62	6 203,09	10 923,29
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	6 878,52	7 252,70	10 957,74
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 878,52	7 252,70	18 210,44
	5 769,43	6 340,30	13 054,45
II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	617,98	698,52	945,199
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	43,99	105,41	-52,983
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	574,00	593,12	892,215

2.	Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:			
a)	liczba zbytych jednostek uczestnictwa	617,98	698,52	1 643,722
b)	liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	43,99	105,41	-158,392
c)	saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	574,00	593,12	1 485,331

III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

1)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego :			12,23 zł
2)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego :	11,98 zł	13,23 zł	12,26 zł
3)	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :	31,65%	119,76%	0,49%
4)	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :			
	zł.	12,18 zł	13,49 zł	12,58 zł
	dzień	07.04.2000r.	24.07.2000r.	28.05.2001r.
	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :			
	zł.	10,01 zł	11,01 zł	11,65 zł
	dzień	15.11.1999r.	15.11.1999r.	14.03.2001r.
5)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym :			
	zł.	11,99 zł	13,23 zł	12,26 zł
	dzień	30.06.2000r.	29.12.2000r.	29.06.2001r.

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ W AKTYWACH I AKTYWACH NETTO KOSZTÓW OPERACYJNYCH, W TYM

W ŚREDNICH AKTYWACH

a)	rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	3,85%	3,89%	3,67%
b)	rzeczywisty udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,93%	1,94%	1,73%

W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO

a)	maksymalny udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	4,00%	4,00%	4,00%
b)	rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	4,00%	4,00%	3,76%
c)	maksymalny udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	2,00%	2,00%	2,00%

d) rzeczywisty udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	2,00%	2,00%	1,98%
--	-------	-------	-------

W AKTYWACH NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	3,28%	3,41%	2,67%
b) rzeczywisty udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,64%	1,70%	1,42%

W AKTYWACH NETTO NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział kosztów operacyjnych netto	3,36%	3,50%	2,69%
b) rzeczywisty udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego	1,68%	1,74%	1,42%

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2001 ROKU DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO

1. Walutowa struktura aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa Funduszu, w tym środki pieniężne wyrażone są w złotych polskich.

W okresie sprawozdawczym DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zabezpieczenia Emerytalnego nie dokonał żadnych operacji i nabyć wyrażonych w walutach obcych.

2. Kredyty i pożyczki

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. podpisało z Bankiem PEKAO S.A. umowę kredytowania w ciężar rachunku bieżącego do kwoty 6 mln PLN na okres 10 dni.

Koszty obsługi kredytu do 30 czerwca 2001 roku wyniosły 1,64 tys. PLN.

- Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach w kwocie stanowiącej, na dzień wykorzystania, więcej niż 1 % wartości aktywów:

1.

a) nazwa banku	Bank PEKAO S.A.
b) data	16/03/2001 r.
c) kwota kredytu	141,09 tys. PLN - 1,12 % aktywów
d) warunki oprocentowania	18,50 % - WIBOR 1 M + 1% marży
e) termin spłaty	21/03/2001 r.
f) brak ustanowionych zabezpieczeń	

2.

a) nazwa banku	Bank PKO S.A.
b) data	19/03/2001 r.
c) kwota kredytu	151,61 tys. PLN - 1,25% aktywów
d) warunki oprocentowania	18,60 % - WIBOR 1 M + 1% marży
e) termin spłaty	21/03/2001 r.
f) brak ustanowionych zabezpieczeń	

3.

a) nazwa banku	Bank PKO S.A.
b) data	20/03/2001 r.
c) kwota kredytu	204,45 tys. PLN - 1,67 % aktywów
d) warunki oprocentowania	18,52 % - WIBOR 1 M + 1% marży
e) termin spłaty	21/03/2001 r.
f) brak ustanowionych zabezpieczeń	

- 4.
- | | |
|------------------------------------|--------------------------------|
| a) nazwa banku | Bank PKO S.A. |
| b) data | 13/04/2001 r. |
| c) kwota kredytu | 185,07tys. PLN -1,24 % aktywów |
| d) warunki oprocentowania | 17,63 % - WIBOR 1 M + 1% marży |
| e) termin spłaty | 17/04/2001 r. |
| f) brak ustanowionych zabezpieczeń | |

- 5.
- | | |
|------------------------------------|----------------------------------|
| a) nazwa banku | Bank PKO S.A. |
| b) data | 27/04/2001 r. |
| c) kwota kredytu | 524,27 tys. PLN - 3,60 % aktywów |
| d) warunki oprocentowania | 17,46 % - WIBOR 1 M + 1% marży |
| e) termin spłaty | 30/04/2001 r. |
| f) brak ustanowionych zabezpieczeń | |

3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo.

Towarzystwo ma obowiązek pokrywać koszty operacyjne Funduszu w części przekraczającej limit określony w art. 10 Statutu , wynoszący w skali roku 4 %

(w tym wynagrodzenie Zarządzającego) średniej Wartości Aktywów Netto w skali roku.

Do 30 czerwca 2001 roku Towarzystwo pokryło limitowane koszty operacyjne Funduszu w wysokości 129,31 tys. PLN w tym :

Opłaty dla Depozytariusza	46,16 tys. PLN
Usługi z zakresu rachunkowości,	51,24 tys. PLN
Usługi poligraficzne	17,04 tys. PLN
Koszty reklamy	11,14 tys. PLN
Inne zgodne z umową	3,73 tys. PLN

W kosztach pokrywanych przez Zarządzającego rozliczenia międzyokresowe kosztów wyniosły 40,19 tys. PLN.

4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Zrealizowana strata ze zbycia lokat Funduszu do 30 czerwca 2001 roku wyniosła 280,90 tys. PLN w tym zrealizowana strata ze zbycia akcji wyniosła 280,42 tys. PLN.a zrealizowana strata ze zbycia dłużnych papierów wartościowych wyniosła 0,48 tys. PLN.

5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

Wzrost niezrealizowanej straty z wyceny lokat Funduszu wyniósł w okresie objętym sprawozdaniem 143,49 tys. PLN, w tym wzrost niezrealizowanej straty z wyceny akcji wyniósł do 30 czerwca 2001 roku 154,87 tys. PLN a wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny dłużnych papierów wartościowych wyniósł 11,38 tys. PLN.

6. Podatki i opłaty

Podatki

Dochody Funduszu w okresie objętym sprawozdaniem na podstawie obowiązujących przepisów nie były opodatkowane.

Opłaty

Z tytułu zawartych transakcji giełdowych w okresie sprawozdawczym ze środków Funduszu została wypłacona prowizja maklerska w wysokości 24,16 tys. PLN.

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz przy nabywaniu jednostek uczestnictwa pobrał opłatę manipulacyjną w wysokości 1,31 tys. PLN. Zgodnie z art. 10 Statutu kwota pobranej opłaty została w całości wypłacona Towarzystwu Zarządzającemu jako nieobjęte limitem wynagrodzenie za organizację i nadzór nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu.

7. Informacje o dystrybucji dochodów Funduszu

Zgodnie ze Statutem Funduszu, w okresie sprawozdawczym Fundusz nie wypłacał uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez wykupu jednostek uczestnictwa.

8. Informacje o transakcjach w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nie dokonał lokat w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i w inne prawa pochodne oraz nie zawarł transakcji terminowych.

9. Informacje dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych

W okresie sprawozdawczym nie zarejestrowano znaczących zdarzeń dotyczących roku ubiegłego.

10. Informacje dodatkowe

Od 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku fundusz stosował zmienną stopę rezerwy na limitowane wydatki i koszty operacyjne. Jej wysokość zależała od wartości kosztów planowanych Funduszu.

Warszawa 14 sierpnia 2001 roku



Norbert Cypionka
Członek Zarządu



Piotr Linke
Członek Zarządu



Jan Mieczkowski
Członek Zarządu

**Opinia Biegłego Rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego Rynku Pieniężnego Plus**

Dla Akcjonariuszy DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego Plus z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 179.615 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 140.257 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 4.593 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 roku o wartości rynkowej 118.435 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wydanie na jego temat opinii.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w sposób dający wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wydania opinii.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację finansową DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego Plus na dzień 30 czerwca 2001 roku oraz wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868 z późniejszymi zmianami), stosowanymi w sposób ciągły.

Hanna Fludra
Biegły rewident
nr 4979/2575

Bogdan Dębicki
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr 796/1670
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Renata Sochacka
Dyrektor
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, 14 sierpnia 2001 r.

OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Bank Polska Kasa Opieki S.A., pełniąc funkcję Depozytariusza dla DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego Plus informuje, iż w badanym okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2001 r. do dnia 30 czerwca 2001 r. wypełniał obowiązki Banku Depozytariusza, w szczególności poprzez:

- zapewnienie, aby wartość aktywów netto oraz wartość jednostki uczestnictwa Funduszu były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- zapewnienie, aby dochody funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem Funduszu.

Paweł Muszalski
Dyrektor Wydziału
Operacji Powierniczych

Małgorzata Bucka-Winiarek
Kierownik Zespołu Rozliczeń

Warszawa, 13 sierpnia 2001 roku



Wstęp do sprawozdania finansowego DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego Plus

WSTĘP

FUNDUSZ

Nazwa Funduszu

DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego Plus .

W dniu 21 czerwca 2000 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wydała decyzję nr DFN-409/11-24/00 o utworzeniu DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego Plus oraz zatwierdziła treść statutu. Fundusz Rynku Pieniężnego Plus został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 24 sierpnia 2000 roku pod numerem RFj75 .

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz działał na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139, poz.933 wraz z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie ze Statutem DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego Plus zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 24 sierpnia 2000 roku.

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, realizowany poprzez ich aktywne lokowanie głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku, charakteryzujące się dodatkowo niskim poziomem ryzyka. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu.

Ograniczenia Inwestycyjne Funduszu

Lokowanie Aktywów Funduszu podlega następującym ograniczeniom:

1. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów ,
2. Fundusz nie może zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
3. Fundusz bez odrębnego zezwolenia Komisji nie może:
 - lokować Aktywów Funduszu w papierach wartościowych i wierzytelnościach Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi,
 - zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok z:
 - 1) członkami organów Towarzystwa,
 - 2) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,
 - 3) osobami zatrudnionymi przez Depozytariusza do wykonania obowiązków określonych w umowie o przechowywanie Aktywów Funduszu,

- 4) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w ppkt. 1-3 w związku małżeńskim,
 - 5) osobami, z którymi osoby wymienione w ppkt 1-3 łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z akcjonariuszami: Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów pozostających z Towarzystwem i Depozytariuszem w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo. Fundusz jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję o istotnych warunkach zawartej umowy. Umowa nie może naruszać postanowień Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
6. Udział lokat w instrumentach finansowych rynku pieniężnego nie będzie mniejszy niż 50 % wartości Aktywów Funduszu, chyba, że utrzymanie tego limitu nie chroniłoby interesu uczestników.

TOWARZYSTWO

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma : DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba : Warszawa
Adres: Al. Armii Ludowej 26
00-609 Warszawa
NIP 525-19-75-517
REGON 012812088

Towarzystwo powstało z przekształcenia DWS Polska Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 3 lipca 1998 roku a odpowiednie zmiany Statutu zostały zarejestrowane w sądzie w dniu 6 sierpnia 1998 roku .

DWS Polska TFI S.A. zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, Wydział XVI Gospodarczy-Rejestrowy, pod numerem RHB 52016. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której jedynym akcjonariuszem jest Deutsche Asset Management Europe GmbH (dawniej pod nazwą Deutsche Fonds Holding GmbH) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem. Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Deutsche Asset Management Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Deutsche Asset Management Europe GmbH jest Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy.

Kapitał akcyjny DWS Polska na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 25 000 000,00 PLN i dzieli się na 2 500 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 2 października 2000 roku do 30 czerwca 2001 roku.

Dniem bilansowym jest 30.06.2001 roku.

OPIS

a) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego Plus na dzień 30 czerwca 2001 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

Zasady rachunkowości stosowane w całym okresie sprawozdawczym były zgodne z zasadami obowiązującymi dla funduszy inwestycyjnych i opartymi na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Zapisy w księgach rachunkowych Funduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego w sposób zapewniający ich ujęcie we właściwym okresie sprawozdawczym.
2. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zeru. Dłużne papiery wartościowe z naliczanymi odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości nominatu, a odsetki skumulowane wykazuje się odrębnie jako należności Funduszu.
3. Rozchód składników portfela lokat wycenia się kolejno po cenie nabycia tych składników portfela, które zostały nabyte po najwyższej cenie. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.
4. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach Funduszu w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem do dywidendy.
5. Prawa poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem poboru. Niewykorzystane prawa poboru są umarzane według wartości równej zeru w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
6. Zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego dotyczącego tych operacji, z zapewnieniem ujęcia ich we właściwym okresie.
7. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
8. Należności i zobowiązania Funduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
9. Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu limitowanych kosztów operacyjnych zmniejszają rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych. Kwota

tworzonej rezerwy podlega podziałowi na tytuły: Wynagrodzenie Stałe i Zmienne Towarzystwa oraz Opłata Dystrybucyjna.

10. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny, to jest w dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
11. Środki pieniężne przekazane wraz ze zleceniem nabycia jednostek uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Netto Funduszu w dniu następującym po Dniu Wyceny.

Wycena składników lokat

1. Aktywa Funduszu wycenia się według rynkowej wartości jego składników w Dniu Wyceny z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
2. Wycena papierów wartościowych dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, w którym odbywa się sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych w Polsce jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a jeżeli papier nie jest notowany na tej giełdzie, Centralna Tabela Ofert. Rynek główny dla papierów wartościowych nie notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w Centralnej Tabeli Ofert S.A. oraz dla zagranicznych papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych, jest wyznaczony przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem, przyjmując jako podstawowe kryterium wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka systemów notowań, papiery są wyceniane przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie kursu jednolitego. Jednakże, w przypadku gdy wolumen obrotów danym papierem wartościowym w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym dany Dzień Wyceny w systemie notowań ciągłych przewyższa wolumen obrotów danym papierem wartościowym w systemie kursu jednolitego, dany papier wartościowy wyceniany jest tego Dnia Wyceny według kursu zamknięcia z ostatniego notowania w systemie notowań ciągłych. Jeżeli ostatni kurs zamknięcia nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji na sesji giełdowej nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego w Dniu Wyceny, Fundusz wycenia ten papier wartościowy w oparciu o cenę, wyznaczoną jako średnia arytmetyczna za zgłoszonych najlepszych ofert kupna i sprzedaży. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem wycenia te papiery zgodnie z kursem, pozwalającym zbliżyć się do najbardziej prawdopodobnej ceny rynkowej, przy szczególnym uwzględnieniu zasady ostrożnej wyceny.
3. Papiery wartościowe notowane na Rynkach Regulowanych wyceniane są zgodnie z kursem wyznaczonym na zasadach opisanych w punkcie 2 i ogłoszonym przez rynek główny dla danego papieru.
4. Zagraniczne papiery wartościowe wyceniane są według kursu zamknięcia z ostatniego notowania na rynku głównym a w przypadku braku kursu zamknięcia, według kursu dostępnego o godzinie 13: czasu miejscowego.
5. Do czasu rozpoczęcia notowań papiery dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według ceny nabycia.
6. Dla wyceny dłużnych papierów wartościowych przyjęto następujące zasady:
 - wartość bonów skarbowych i innych dłużnych papierów wartościowych nie notowanych na rynkach regulowanych ustalana jest w stosunku do ich wartości nominalnej przy zastosowaniu metody

- liniowej amortyzacji dyskonta,
 - wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych wycenia się zgodnie z punktem 2.
 - wycena papierów wartościowych, będących przedmiotem transakcji typu buy-sell-back oparta jest w każdym Dniu Wyceny na metodzie liniowej amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego,
7. Wartość papierów wartościowych notowanych za granicą ustalana jest w każdym Dniu Wyceny według kursu zamknięcia z ostatniego notowania na rynku głównym a w przypadku papierów wartościowych nie notowanych na giełdzie według kursów publikowanych w tabelach finansowych zamieszczanych w specjalistycznych wydawnictwach.
 8. Ceny zagranicznych papierów wartościowych a także środki pieniężne oraz należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane lub wyrażone, a także po przeliczeniu na walutę polską na podstawie średniego kursu ustalonego przez Narodowy Bank Polski dla waluty, w jakiej papier wartościowy jest notowany albo w której dany składnik pasywów jest wyrażony, obowiązującego w Dniu Wyceny.
 9. Papiery wartościowe do otrzymania, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Funduszu, wycenia się stosując metody wyceny określone dla tych papierów wartościowych.
 10. Zobowiązania Funduszu 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.
 11. Odsetki należne oraz naliczone od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w Dniu Wyceny.
 12. Zobowiązania Funduszu z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa wyrażone są w kwocie wymagającej zapłaty.
 13. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „najdroższe sprzedaje się jako pierwsze”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.

b) Kryterium wyboru rynku

Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na giełdzie lub na regulowanym rynku poza giełdowym jest wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka sposobów systemów notowań, papiery wartościowe wyceniane są przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie notowań jednolitych.

c) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego Plus rozpoczął działalność dnia 2 października 2000 roku i w związku z tym jest to pierwszy okres sprawozdawczy Funduszu i nie jest możliwe porównanie danych obecnego okresu sprawozdawczego z okresem poprzednim.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości w tym: metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

d) Opis przyjętego kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu przedstawiono zgodnie z następującymi kryteriami podziału :

Papiery wartościowe dopuszczone i nie dopuszczone do publicznego obrotu w tym :

Dopuszczone do publicznego obrotu w tym :

- Notowane na GPW w tym :
Dłużne papiery wartościowe

Obligacje Skarbu Państwa notowane w systemie notowań ciągłych

- Notowane papiery wartościowe emitowane przez państwa należące do OECD w tym:

Obligacje korporacyjne

Nie dopuszczone do publicznego obrotu i wierzytelności w tym:

- Bony Skarbowe w tym ;
Nabyte z przyrzeczeniem odkupu
- Bankowe Papiery Wartościowe w tym:
Obligacje korporacyjne
Weksle korporacyjne

BILANS DWS POLSKA**FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO RYNKU PIENIĘŻNEGO PLUS
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU**

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)

30.06.2001 r.

I. AKTYWA**1. LOKATY**

PAPIERY WARTOŚCIOWE	118 434,98
PAPIERY WARTOŚCIOWE W CENIE NABYCIA	117 760,43
LOKATY - RAZEM	118 434,98

2. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Rachunki bieżące	81,94
Rachunki depozytów terminowych	20 368,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM	20 449,94

3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU

1) zbytych lokat	38 926,74
2) zbytych jednostek uczestnictwa	50,71
3) dywidend	0,00
4) odsetek	1 752,05
5) od TFI S.A.	0,48
6) pozostałych	0,00
Należności - razem	40 729,98

AKTYWA OGÓLEM

179 614,90

II. ZOBOWIĄZANIA

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	38 926,74
8. Rezerwa na wydatki	0,00

9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	293,27
10. Pozostałe, w tym:	138,14
zobowiązania wobec dostawców	0,90
zobowiązania wobec TFI	137,24
inne	0,00
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	39 358,15
III. AKTYWA NETTO (I - II)	140 256,76
IV. KAPITAŁ	135 664,24
1. Wpłacony	163 909,13
2. Wypłacony	-28 244,89
V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO	4 173,34
VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY, ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	275,93
VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA	143,25
VI. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM	140 256,76
1. Liczba jednostek uczestnictwa	1 229 889,249
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	114,04

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO RYNKU
PIENIĘŻNEGO PLUS
ZA OKRES OD 2 PAŹDZIERNIKA 2000 ROKU DO 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN)**

	za okres 02.10.00-30.06.01
I. PRZYCHODY Z LOKAT	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00
2. Odsetki	1 838,54
3. Odpis dyskonta	2 760,60
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00
5. Pozostałe	0,00
PRZYCHODY Z LOKAT - RAZEM	4 599,15
II. KOSZTY OPERACYJNE, W TYM	
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	411,81
2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,00
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:	0,00
- prowadzenie rejestru uczestników funduszu	0,00
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,00
usługi wydawnicze	0,00
usługi poligraficzne	0,00
6. Usługi prawne	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1,84
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,00

9. Amortyzacja premii	9,67
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00
11. Pozostałe w tym :	2,50
inne zgodnie z umową	0,00
koszty reklamy	0,00
nie podlegające limitowi, w tym:	2,50
koszty prowadzenia rachunków bankowych	2,16
koszty przechowywania papierów wartościowych	0,34
KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	425,81
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0,00
IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II - III)	425,81
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I - IV)	173,34
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	275,93
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	143,25
ZYSK/STRATA ZREALIZOWANA I NIEZREALIZOWANA RAZEM	419,18
VII. WYNIK Z OPERACJI (V + VI)	4 592,51

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
RYNKU PIENIĘŻNEGO PLUS WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN)**

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU

OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NOTOWANE NA GPW W SYSTEMIE NOTOWAŃ
CIĄGŁYCH

Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
Obligacje zerokuponowe				
OK0402	5 000,00	4 386,00	4 452,50	3,17%
OK1201	3 500,00	3 190,95	3 262,00	2,32%
Obligacje o oprocentowaniu zmiennym				
TZ0801 o stopie proc. 15.70 %	3 000,00	2 997,00	3 002,70	2,13%
Odsetki naliczone od obligacji			81,00	0,06%
Obligacje razem (bez odsetek)	11 500,00	10 573,95	10 717,20	7,62%
Obligacje razem (z odsetkami)			10 798,20	7,68%
Odsetki naliczone od obligacji			81,00	0,06%
OBLIGACJE ZAGRANICZNE EMITOWANE NA RYNKACH PAŃSTW OECD				

OBLIGACJE KORPORACYJNE

	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
COMMERZBANK termin wykupu 25.10.2001r.	5 000,00	5 021,95	5 017,47	3,57%
Odsetki naliczone od obligacji			679,45	0,48%
EARLS termin wykupu 19.01.2004r.	7 000,00	7 000,00	7 000,00	4,98%
Odsetki naliczone od obligacji			484,64	0,34%
EIRLES termin wykupu 25.05.2006r.	7 000,00	6 783,70	6 786,68	4,82%
Odsetki naliczone od obligacji			79,35	0,06%
KINGS Limited Series termin wykupu 12.07.2010r.	5 500,00	5 329,50	5 329,76	3,79%
Odsetki naliczone od obligacji			13,19	0,01%
NORDIC Investment Bank termin wykupu 15.04.2002r.	5 000,00	5 055,15	5 049,96	3,59%
Odsetki naliczone od obligacji			184,90	0,13%
ROCK REPACKAGED ABN AMRO BANK	11 000,00	10 898,80	10 900,07	7,75%
termin wykupu 18.06.2007r.				
Odsetki naliczone od obligacji			59,38	0,04%
ZENITH INVESTMENTS LIMITED	7 000,00	7 000,00	7 000,00	4,98%
termin wykupu 17.02.2003r.				
Odsetki naliczone od obligacji			156,03	0,11%

PAPIERY WARTOŚCIOWE NIE DOPUSZCZONE DO PUBLICZNEGO OBROTU I WIERZYTELNOŚCI

BONY SKARBOWE

	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
Termin wykupu	620,00	524,58	589,08	0,42%
24 październik 2001 roku	3 000,00	2 550,12	2 813,84	2,00%
21 listopad 2001 roku	5 000,00	4 630,92	4 647,32	3,30%
19 grudzień 2001 roku	2 500,00	2 305,21	2 307,21	1,64%
9 styczeń 2002 roku				

BONY SKARBOWE NABYTE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

Termin wykupu	21 660,00	18 828,54	18 836,84	13,39%
19 czerwiec 2002 roku	20 640,00	20 008,62	20 045,57	14,25%
5 sierpień 2001 roku				
BONY SKARBOWE RAZEM	53 420,00	48 847,99	49 239,87	35,00%

OBLIGACJE KORPORACYJNE

GÓRAŹDŹE	2 500,00	2 396,09	2 454,82	1,75%
termin wykupu 09.08.2001r.				

OBLIGACJE KORPORACYJNE RAZEM	2 500,00	2 396,09	2 454,82	1,75%
-------------------------------------	----------	----------	----------	-------

WEKSLE KORPORACYJNE

GÓRAŹDŹE	1 000,00	974,69	991,71	0,71%
termin wykupu 18.07.2001r.				

POLSKIE GÓRNICSTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO	3 500,00	3 447,16	3 496,70	2,49%
termin wykupu 02.07.2001r.				

POLSKIE GÓRNICSTWO NAFTOWE I GAZOWNICTWO	4 500,00	4 431,46	4 450,74	3,16%
termin wykupu 23.07.2001r.				

WEKSLE KORPORACYJNE RAZEM	9 000,00	8 853,31	8 939,15	6,35%
----------------------------------	----------	----------	----------	-------

OGÓLEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (BEZ ODSETEK)	117 760,43	118 434,98	84,19%
---	-------------------	-------------------	---------------

OGÓLEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (Z ODSETKAMI)		120 172,91	85,43%
---	--	-------------------	---------------

Odsetki		1 737,94	1,24%
----------------	--	-----------------	--------------

**ZMIANY W AKTYWACH NETTO DWS POLSKA
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY RYNKU PIENIĘŻNEGO PLUS
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)**

30.06.2001

I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:

- | | |
|--|------------|
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | ----- |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | |
| a) przychody z lokat netto | 4 592,51 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 4 173,34 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 275,93 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 143,25 |
| 4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem) | 4 592,51 |
| a) z przychodów z lokat netto | 0,00 |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat | 0,00 |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym: | 135 664,24 |
| a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 163 909,13 |
| b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 28 244,89 |
| 6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale | 135 664,24 |
| 7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5) | 140 256,76 |

8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	140 256,76
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	36 489,66

II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 487 195,127
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	257 305,878
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 229 889,249
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 487 195,127
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	257 305,878
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 229 889,249

III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego :	-----
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego :	114,04
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :	18,91%
4) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :	
zł.	114,00
dzień	29.06.2001r.
minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :	
zł.	100,05
dzień	03.10.2000r.
5) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym :	
zł.	114,00
dzień	29.06.2001r.

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ W AKTYWACH I AKTYWACH NETTO KOSZTÓW OPERACYJNYCH, W TYM

W ŚREDNICH AKTYWACH

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	1,40%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,49%

W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO

a) maksymalny udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	1,50%
b) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	1,43%
c) maksymalny udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,50%

d) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku) 1,43%

W AKTYWACH NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku) 0,37%

b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku) 0,37%

W AKTYWACH NETTO NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku) 0,37%

b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku) 0,37%

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 2 PAŹDZIERNIKA 2000 ROKU DO 30 CZERWCA 2001 ROKU
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
RYNKU PIENIĘŻNEGO PLUS**

1. Walutowa struktura aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa Funduszu, w tym środki pieniężne wyrażone są w złotych polskich.

W okresie sprawozdawczym DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego Plus nie dokonał żadnych operacji i nabyć wyrażonych w walutach obcych.

2. Kredyty i pożyczki

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nie zaciągnął kredytu ani pożyczki na pokrycie bieżących zobowiązań.

3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo.

Zgodnie z art. 10 Statutu Towarzystwo ma obowiązek pokrycia z własnych środków wszystkich kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu za wyjątkiem :

a) prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych,

b) prowizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,

c) podatków i innych opłat wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłat za zezwolenia oraz rejestracyjne.

We wskazanym okresie Towarzystwo pokryło wszystkie koszty działalności

Funduszu w wysokości	417,88 tys. PLN
Opłaty Depozytariusza	55,38 tys. PLN
Prowizja dla Dystrybutorów	7,16 tys. PLN
Usługi w zakresie rachunkowości,	68,91 tys. PLN
Usługi poligraficzne	225,58 tys. PLN
Koszty prawne	25,11 tys. PLN
Pozostałe w tym :	
Koszty reklamy	24,28 tys. PLN
Inne zgodne z umową	11,46 tys. PLN

4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Zrealizowany zysk ze zbycia lokat Funduszu do 30 czerwca 2001 roku wyniósł 275,93 tys. PLN w tym zrealizowany zysk ze zbycia dłużnych papierów wartościowych wyniósł 275,93 tys. PLN.

5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat Funduszu wyniósł w okresie objętym sprawozdaniem 143,25 tys. PLN, w tym wzrost z niezrealizowanego zysku z wyceny dłużnych papierów wartościowych Funduszu wyniósł do 30 czerwca 2001 roku 143,25 tys. PLN.

6. Podatki i opłaty

Podatki

Dochody Funduszu w okresie objętym sprawozdaniem na podstawie obowiązujących przepisów nie były opodatkowane.

Opłaty

Z tytułu zawartych transakcji giełdowych w okresie sprawozdawczym ze środków Funduszu została wypłacona prowizja maklerska w wysokości 4,55 PLN.

7. Informacje o dystrybucji dochodów Funduszu

Zgodnie ze Statutem Funduszu, w okresie sprawozdawczym Fundusz nie wypłacał uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez wykupu jednostek uczestnictwa.

8. Informacje o transakcjach w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nie dokonał lokat w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i w inne prawa pochodne oraz nie zawarł transakcji terminowych.

9. Informacje dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych

Okres sprawozdawczy objęty sprawozdaniem jest pierwszym okresem sprawozdawczym Funduszu.

10. Informacje dodatkowe

Od 2 października 2000 roku 30 do czerwca 2001 roku fundusz stosował zmienną stopę rezerwy na limitowane koszty operacyjne Funduszu.

Warszawa 14 sierpnia 2001 roku



Norbert Czepionka
Członek Zarządu



Piotr Linke
Członek Zarządu



Jan Mieczkowski
Członek Zarządu

**Opinia Biegłego Rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
DWS Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego
Otwartego Rynku Pieniężnego**

Dla Akcjonariuszy DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DWS Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2001 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.613 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 3.004 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 18.744 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 roku o wartości rynkowej 2.651 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, przy Alei Armii Ludowej 26. Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania finansowego i wydanie na jego temat opinii.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych, rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami) oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w sposób dający wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wydania opinii.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację finansową DWS Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego na dzień 30 czerwca 2001 roku oraz wynik z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2001 roku do 30 czerwca 2001 roku, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868 z późniejszymi zmianami), stosowanymi w sposób ciągły.

Hanna Fludra
Biegły rewident
nr 4979/2575

Bogdan Dębicki
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr 796/1670
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Renata Sochacka
Dyrektor
Za KPMG Polska
Audyt Sp. z o.o.

Warszawa, 14 sierpnia 2001 r.

OŚWIADCZENIE BANKU DEPOZYTARIUSZA

Bank Polska Kasa Opieki S.A., pełniąc funkcję Depozytariusza dla DWS Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego informuje, iż w badanym okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 7 sierpnia 2000 r. do dnia 30 czerwca 2001 r. wypełniał obowiązki Banku Depozytariusza, w szczególności poprzez:

- zapewnienie, aby wartość aktywów netto oraz wartość jednostki uczestnictwa Funduszu były obliczane zgodnie z przepisami prawa i Statutem Funduszu,
- zapewnienie, aby dochody funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem Funduszu.

Paweł Muszalski
Dyrektor Wydziału
Operacji Powierniczych

Małgorzata Bucka-Winiarek
Kierownik Zespołu Rozliczeń

Warszawa, 13 sierpnia 2001 roku



Wstęp do sprawozdania finansowego DWS Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego

WSTĘP

FUNDUSZ

Nazwa Funduszu

DWS Polska Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego.

W dniu 21 czerwca 2000 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wydała decyzję nr DFN-409/11-24/00 o utworzeniu DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego Plus oraz zatwierdziła treść statutu. Specjalistyczny Fundusz Rynku Pieniężnego został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 21 lipca 2000 roku pod numerem RFJ 65.

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz działał na podstawie Ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139, poz.933 wraz z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie ze Statutem DWS Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 21 czerwca 2000 roku.

Specjalistyczny Fundusz Rynku Pieniężnego jest funduszem otwartym wypłacającym dochody Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Cel inwestycyjny Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat, realizowany poprzez ich aktywne lokowanie głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, których termin zapadalności lub okres odsetkowy nie przekracza jednego roku, charakteryzujące się dodatkowo niskim poziomem ryzyka. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu.

Ograniczenia Inwestycyjne Funduszu

Lokowanie Aktywów Funduszu podlega następującym ograniczeniom:

1. Fundusz nie może nabyć papierów wartościowych dających więcej niż 10% głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów ,
2. Fundusz nie może zobowiązywać się do przeniesienia praw, które w chwili zawarcia umowy jeszcze nie zostały przez Fundusz nabyte, chyba że ma roszczenie o nabycie takich praw,
3. Fundusz bez odrębnego zezwolenia Komisji nie może:
 - lokować Aktywów Funduszu w papierach wartościowych i wierzytelnościach Towarzystwa, jego akcjonariuszy oraz podmiotów pozostających z nimi w stosunku zależności lub dominacji, w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi,
 - zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok z:
 - 1) członkami organów Towarzystwa,
 - 2) osobami zatrudnionymi w Towarzystwie,

- 3) osobami zatrudnionymi przez Depozytariusza do wykonania obowiązków określonych w umowie o przechowywanie Aktywów Funduszu,
 - 4) osobami pozostającymi z osobami wymienionymi w ppkt. 1-3 w związku małżeńskim,
 - 5) osobami, z którymi osoby wymienione w ppkt 1-3 łączy stosunek pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
4. Fundusz nie może zawierać umów, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe z akcjonariuszami: Towarzystwa, Depozytariusza, podmiotów pozostających z Towarzystwem i Depozytariuszem w stosunku zależności lub dominacji w rozumieniu przepisów o publicznym obrocie papierami wartościowymi.
 5. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe, z innym funduszem zarządzanym przez Towarzystwo. Fundusz jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję o istotnych warunkach zawartej umowy. Umowa nie może naruszać postanowień Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.
 6. Udział lokat w instrumentach finansowych rynku pieniężnego nie będzie mniejszy niż 50 % wartości Aktywów Funduszu, chyba, że utrzymanie tego limitu nie chroniłoby interesu uczestników.

TOWARZYSTWO

Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma : DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
Siedziba : Warszawa
Adres: Al. Armii Ludowej 26
00-609 Warszawa
NIP 525-19-75-517
REGON 012812088

Towarzystwo powstało z przekształcenia DWS Polska Towarzystwa Funduszy Powierniczych S.A. Przekształcenie zostało dokonane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 3 lipca 1998 roku a odpowiednie zmiany Statutu zostały zarejestrowane w sądzie w dniu 6 sierpnia 1998 roku .

DWS Polska TFI S.A. zarejestrowane jest w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, Wydział XVI Gospodarczy-Rejestrowy, pod numerem RHB 52016. Towarzystwo jest spółką akcyjną prawa polskiego, której jedynym akcjonariuszem jest Deutsche Asset Management Europe GmbH (dawniej pod nazwą Deutsche Fonds Holding GmbH) z siedzibą we Frankfurcie nad Menem. Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa jest Deutsche Asset Management Europe GmbH z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy, który posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podmiotem bezpośrednio dominującym w stosunku do Deutsche Asset Management Europe GmbH jest Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy.

Kapitał akcyjny DWS Polska na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 25 000 000,00 PLN i dzieli się na 2 500 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 PLN każda.

OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 7 sierpnia 2000 roku do 30 czerwca 2001 roku.

Dniem bilansowym jest 30.06.2001 roku.

OPIS

a) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe DWS Polska Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego na dzień 30 czerwca 2001 roku zostało sporządzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

Zasady rachunkowości stosowane w całym okresie sprawozdawczym były zgodne z zasadami obowiązującymi dla funduszy inwestycyjnych i opartymi na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868).

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących Funduszu

1. Zapisy w księgach rachunkowych Funduszu dokonywane są na podstawie dowodów księgowych. Operacje dotyczące poszczególnych składników aktywów i pasywów Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego w sposób zapewniający ich ujęcie we właściwym okresie sprawozdawczym.
2. Nabyte składniki portfela lokat ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu według ceny nabycia, obejmującej prowizję maklerską. Składniki portfela lokat nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zeru. Dłużne papiery wartościowe z naliczanymi odsetkami ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości nominalu, a odsetki skumulowane wykazuje się odrębnie jako należności Funduszu.
3. Rozchód składników portfela lokat wycenia się kolejno po cenie nabycia tych składników portfela, które zostały nabyte po najwyższej cenie. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.
4. Należną dywidendę z akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach Funduszu w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem do dywidendy.
5. Prawa poboru akcji notowanych na rynku regulowanym ujmuje się w księgach w dniu następującym po dniu, w którym po raz ostatni akcje były notowane z prawem poboru. Niewykorzystane prawa poboru są umarzane według wartości równej zeru w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
6. Zbycie lub odkupienie jednostek uczestnictwa Funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu uzyskania dowodu księgowego dotyczącego tych operacji, z zapewnieniem ujęcia ich we właściwym okresie.
7. W księgach rachunkowych jako przychody z lokat ujmuje się odsetki naliczone od środków pieniężnych i papierów wartościowych, stosując zasadę memoriałową.
8. Przychody z lokat obejmują w szczególności dywidendy, odsetki, odpis dyskonta oraz dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych.
9. Należności i zobowiązania Funduszu ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.
10. Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach w wysokości przewidywanej. W przypadku limitowanych kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu limitowanych

kosztów operacyjnych zmniejszają rezerwę. Uzgodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych. Kwota tworzonej rezerwy podlega podziałowi na Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa.

11. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniu Wyceny, to jest w dniu, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
12. Środki pieniężne przekazane wraz ze zleceniem nabycia jednostek uczestnictwa powiększają wartość Aktywów Netto Funduszu w dniu następującym po Dniu Wyceny.
13. Dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu i są wypłacane Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa zgodnie ze statutem Funduszu.

Wycena składników lokat

1. Aktywa Funduszu wycenia się według rynkowej wartości jego składników w Dniu Wyceny z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
2. Wycena papierów wartościowych dokonywana jest w każdym Dniu Wyceny, w którym odbywa się sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Rynkiem głównym dla papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych w Polsce jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a jeżeli papier nie jest notowany na tej giełdzie, Centralna Tabela Ofert. Rynek główny dla papierów wartościowych nie notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w Centralnej Tabeli Ofert S.A. oraz dla zagranicznych papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych, jest wyznaczony przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem, przyjmując jako podstawowe kryterium wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka systemów notowań, papiery są wyceniane przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie kursu jednolitego. Jednakże, w przypadku gdy wolumen obrotów danym papierem wartościowym w miesiącu kalendarzowym poprzedzającym dany Dzień Wyceny w systemie notowań ciągłych przewyższa wolumen obrotów danym papierem wartościowym w systemie kursu jednolitego, dany papier wartościowy wyceniany jest tego Dnia Wyceny według kursu zamknięcia z ostatniego notowania w systemie notowań ciągłych. Jeżeli ostatni kurs zamknięcia nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji na sesji giełdowej nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego w Dniu Wyceny, Fundusz wycenia ten papier wartościowy w oparciu o cenę, wyznaczoną jako średnia arytmetyczna za zgłoszonych najlepszych ofert kupna i sprzedaży. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, iż wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem wycenia te papiery zgodnie z kursem, pozwalającym zbliżyć się do najbardziej prawdopodobnej ceny rynkowej, przy szczególnym uwzględnieniu zasady ostrożnej wyceny.
3. Papiery wartościowe notowane na Rynkach Regulowanych wyceniane są zgodnie z kursem wyznaczonym na zasadach opisanych w punkcie 2 i ogłoszonym przez rynek główny dla danego papieru.
4. Zagraniczne papiery wartościowe wyceniane są według kursu zamknięcia z ostatniego notowania na rynku głównym a w przypadku braku kursu zamknięcia, według kursu dostępnego o godzinie 13: czasu miejscowego.

5. Do czasu rozpoczęcia notowań papiery dopuszczone do publicznego obrotu wycenia się według ceny nabycia.
6. Dla wyceny dłużnych papierów wartościowych przyjęto następujące zasady:
 - wartość bonów skarbowych i innych dłużnych papierów wartościowych nie notowanych na rynkach regulowanych ustalana jest w stosunku do ich wartości nominalnej przy zastosowaniu metody liniowej amortyzacji dyskonta,
 - wartość dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynkach regulowanych wycenia się zgodnie z punktem 2.
 - wycena papierów wartościowych, będących przedmiotem transakcji typu buy-sell-back oparta jest w każdym Dniu Wyceny na metodzie liniowej amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną nabycia papieru wartościowego,
7. Papiery wartościowe do otrzymania, do chwili dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych Funduszu, wycenia się stosując metody wyceny określone dla tych papierów wartościowych.
8. Zobowiązania Funduszu 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.
9. Odsetki należne oraz naliczone od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększają wartość aktywów Funduszu w Dniu Wyceny.
10. Zobowiązania Funduszu z tytułu zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa wyrażone są w kwocie wymagającej zapłaty.
11. Zysk lub stratę ze zbycia lokat wylicza się metodą „ najdroższe sprzedaje się jako pierwsze ”, polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat. Transakcje zawierane z przyrzeczeniem odkupu są wyłączone spod tej zasady.

b) Kryterium wyboru rynku

Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na giełdzie lub na regulowanym rynku poza giełdowym jest wolumen obrotów danym papierem wartościowym. Jeżeli na danym rynku stosowanych jest kilka sposobów systemów notowań, papiery wartościowe wyceniane są przy zastosowaniu kursu wyznaczonego w systemie notowań jednolitych .

c) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

DWS Polska Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego rozpoczął działalność dnia 7 sierpnia 2000 roku i w związku z tym jest to pierwszy okres sprawozdawczy Funduszu i nie jest możliwe porównanie danych obecnego okresu sprawozdawczego z okresem poprzednim.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości w tym: metod ujmowania operacji w księgach rachunkowych, metod wyceny oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

d) Opis przyjętego kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu przedstawiono zgodnie z następującymi kryteriami podziału :

Bony skarbowe w tym:

Nabyte z przyrzeczeniem odkupu

**BILANS DWS POLSKA SPECJALISTYCZNEGO
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO RYNKU PIENIĘŻNEGO
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)**

30.06.2001 r.

I. AKTYWA	
1. LOKATY	
PAPIERY WARTOŚCIOWE	2 650,66
PAPIERY WARTOŚCIOWE W CENIE NABYCIA	2 513,21
LOKATY - RAZEM	2 650,66
2. ŚRODKI PIENIĘŻNE	
Rachunki bieżące	0,00
Rachunki depozytów terminowych	393,70
ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM	393,70
3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU	
1) zbytych lokat	567,86
2) zbytych jednostek uczestnictwa	0,00
3) dywidend	0,00
4) odsetek	0,15
5) pozostałych	0,24
Należności - razem	568,25
AKTYWA OGÓŁEM	3 612,61
II. ZOBOWIĄZANIA	
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	38,15
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,02
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	567,86
8. Rezerwa na wydatki	0,00
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0,00
10. Pozostałe, w tym:	2,19
zobowiązania wobec dostawców	0,05
zobowiązania wobec TFI	2,15
inne	0,00
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	608,23
III. AKTYWA NETTO (I - II)	3 004,38
IV. KAPITAŁ	3 004,38
1. Wpłacony	362 748,64
2. Wypłacony	-359 744,26
V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO	0,00
VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY, ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT	0,00
VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA	0,00
VI. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM	3 004,38
1. Liczba jednostek uczestnictwa	3 004,380
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 000,00

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI DWS POLSKA SPECJALISTYCZNEGO
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO RYNKU PIENIĘŻNEGO
ZA OKRES OD 07 SIERPNI 2000 ROKU DO 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN)**

	za okres 01.01.01 - 30.06.01
I. PRZYCHODY Z LOKAT	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00
2. Odsetki	11 594,61
3. Odpis dyskonta	7 917,57
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00
5. Pozostałe	0,00
PRZYCHODY Z LOKAT - RAZEM	19 512,18
II. KOSZTY OPERACYJNE, W TYM	
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	969,18
2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,00
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:	0,00
- prowadzenie rejestru uczestników funduszu	0,00
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0,00
usługi wydawnicze	0,00
usługi poligraficzne	0,00
6. Usługi prawne	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1,68
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,00
9. Amortyzacja premii	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00
11. Pozostałe w tym :	0,32
nie podlegające limitowi, w tym:	0,00
koszty prowadzenia rachunków bankowych	0,05
koszty przechowywania papierów wartościowych	0,27
KOSZTY OPERACYJNE RAZEM	971,17
III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO	0,00
IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II - III)	971,17
V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I - IV)	18 541,00
VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	203,17
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0,00
ZYSK/STRATA ZREALIZOWANA I NIEZREALIZOWANA RAZEM	203,17
VII. WYNIK Z OPERACJI (V + VI)	18 744,17
1. Z TEGO ROZDYSPONOWANY	18 744,17
VIII. WYNIK Z OPERACJI NIEROZDYSPONOWANY	0,00

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO
RYNKU PIENIĘŻNEGO WG STANU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2001 ROKU
(w tysiącach PLN)**

BONY SKARBOWE

Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość księgowa na dzień 30.06.01 r.	Udział w aktywach
03.04.02	300,00	259,61	268,84	7,44%
10.10.01	100,00	92,44	95,78	2,65%
28.11.01	100,00	90,65	93,92	2,60%
30.01.02	100,00	88,41	91,59	2,54%
25.07.01	100,00	95,47	98,93	2,74%
19.09.01	1 300,00	1 146,02	1 254,45	34,72%
20.03.02	200,00	173,34	179,68	4,97%

BONY SKARBOWE NABYTE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU

Termin wykupu				
19.06.02	650,00	567,27	567,46	15,71%

BONY SKARBOWE RAZEM 2 850,00 2 513,21 2 650,66 73,37%

**ZMIANY W AKTYWACH NETTO
DWS POLSKA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY
OTWARTY RYNEK PIENIĘŻNEGO
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)**

30.06.2001r.

I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:

1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-----
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	18 744,17
a) przychody z lokat netto	18 541,00
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	203,17
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0,00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	18 744,17
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	18 744,17
a) z przychodów z lokat netto	18 541,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	203,17
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	3 004,38
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	362 748,64
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	-359 744,26
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	3 004,38
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	3 004,38
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 004,38
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	118 993,87

II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa
w okresie sprawozdawczym, w tym:
 - a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa 362 748,644
 - b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa 359 744,264
 - c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa 3 004,380
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco
od początku działalności funduszu, w tym:
 - a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa 362 748,644
 - b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa 359 744,264
 - c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa 3 004,380

III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

- 1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec
poprzedniego okresu sprawozdawczego : _____'
- 2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec
bieżącego okresu sprawozdawczego : 1 000,00
- 3) procentowa zmiana wartości aktywów netto
na jednostkę uczestnictwa
w okresie sprawozdawczym : 0,00
- 4) maksymalna wartość aktywów netto
na jednostkę uczestnictwa
w okresie sprawozdawczym :
zł. 1 000,00
dzień 30.06.2001r.
minimalna wartość aktywów netto
na jednostkę uczestnictwa
w okresie sprawozdawczym :
zł. 1 000,00
dzień 30.06.2001r.
- 5) wartość aktywów netto na jednostkę
uczestnictwa według ostatniej wyceny
w okresie sprawozdawczym :
zł. 1 000,00
dzień 30.06.2001r.

IV. PROCENTOWY UDZIAŁ W AKTYWACH I AKTYWACH NETTO KOSZTÓW OPERACYJNYCH, W TYM W ŚREDNICH AKTYWACH

- a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów
operacyjnych netto (w skali roku) 0,89%
- b) rzeczywisty udział wynagrodzenia
Zarządzającego (w skali roku) 0,89%

W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO

- a) maksymalny udział limitowanych kosztów
operacyjnych netto (w skali roku) 2,00%
- b) rzeczywisty udział limitowanych kosztów
operacyjnych netto (w skali roku) 0,91%
- c) maksymalny udział wynagrodzenia
Zarządzającego (w skali roku) 2,00%
- d) rzeczywisty udział wynagrodzenia
Zarządzającego (w skali roku) 0,91%

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 7 SIERPNIA 2000 ROKU DO 30 CZERWCA 2001 ROKU
DWS POLSKA SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO RYNKU PIENIĘŻNEGO**

1. Walutowa struktura aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa Funduszu, w tym środki pieniężne wyrażone są w złotych polskich.

W okresie sprawozdawczym DWS Polska Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynku Pieniężnego nie dokonał żadnych operacji i nabyć wyrażonych w walutach obcych.

2. Kredyty i pożyczki

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nie zaciągnął kredytu ani pożyczki na pokrycie bieżących zobowiązań.

3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo.

Zgodnie z art. 10 Statutu Towarzystwo ma obowiązek pokrycia z własnych środków wszystkich kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu za wyjątkiem :

- a) prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków bankowych,
- b) prowizji i opłat związanych z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych,
- c) podatków i innych opłat wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłat za zezwolenia oraz rejestracyjne.

We wskazanym okresie Towarzystwo pokryło wszystkie koszty działalności

Funduszu w wysokości	349,76 tys. PLN
Opłaty Depozytariusza	86,15 tys. PLN
Usługi w zakresie rachunkowości,	75,74 tys. PLN
Usługi poligraficzne	64,15 tys. PLN
Koszty prawne	1,23 tys. PLN
Pozostałe w tym :	
Koszty reklamy	112,01 tys. PLN
Inne zgodne z umową	10,48 tys. PLN

4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Zrealizowany zysk ze zbycia lokat Funduszu do 30 czerwca 2001 roku wyniósł 203,17 PLN w tym zrealizowany zysk ze zbycia bonów skarbowych wyniósł 203,17 tys. PLN.

5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie posiadał w swoim portfelu papierów wartościowych wycenianych rynkowo. W związku z tym w księgach Funduszu wzrost / spadek niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat równy jest 0.

6. Podatki i opłaty

Podatki

Dochody Funduszu w okresie objętym sprawozdaniem na podstawie obowiązujących przepisów nie były opodatkowane.

Opłaty

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zawarł żadnej transakcji giełdowej, w związku z tym środków Funduszu nie została wypłacona prowizja maklerska .

7. Informacje o dystrybucji dochodów Funduszu

Zgodnie ze Statutem, Fundusz miał obowiązek wypłacić uczestnikom Funduszu kwotę równą co do wartości nadwyżce przychodów Funduszu nad kosztami obciążającymi Fundusz.

Do dnia 30 czerwca 2001 roku Fundusz wypłacił swoim uczestnikom 18 744,17 tys. PLN dochodu.

8. Informacje o transakcjach w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz nie dokonał lokat w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi i w inne prawa pochodne oraz nie zawarł transakcji terminowych.

9. Informacje dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych

Okres sprawozdawczy objęty sprawozdaniem jest pierwszym okresem sprawozdawczym Funduszu.

10. Informacje dodatkowe

Od 7 sierpnia 2000 roku 30 czerwca 2001 roku fundusz stosował zmienną stopę rezerwy na limitowane koszty operacyjne Funduszu.

Warszawa.14 sierpnia 2001 roku



Norbert Czipionka
Członek Zarządu



Piotr Linke
Członek Zarządu



Jan Mieczkowski
Członek Zarządu

DWS Polska TFI S.A.
Al. Armii Ludowej 26
00-609 Warszawa

Infolinia: 0 800 505 505
Internet: www.dws.com.pl



DWS Polska TFI S.A.
Grupa Deutsche Bank 