

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2001 roku

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przedstawić sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2000 zarządzanych przez nas, następujących funduszy inwestycyjnych:

- **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 Akcji Plus** wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFj 51,
- **DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji** wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFj 52,
- **DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dłużnych Papierów Wartościowych** wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFj 54,
- **DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony** wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFj 53.

Rok 2000 jest trzecim rokiem działalności DWS Polska TFI S.A. i kolejnym rokiem, w którym towarzystwo utrzymuje się w ścisłej czołówce na polskim rynku, pomimo nie najlepszej sytuacji ekonomicznej na rynku kapitałowym, w szczególności w drugiej połowie roku. Średnie aktywa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo w roku 2000 wyniosły 965.497,63 tys. złotych, co stanowi ponad dwukrotny wzrost w stosunku do roku 1999 (410.259,37 tys. złotych). Łączna suma aktywów netto zarządzanych przez nas funduszy na koniec roku 2000 wyniosła 797.683,25 tys. złotych. Powyższe liczby zawierają także aktywa zgromadzone w funduszach DWS Polska SFIO Rynku Pieniężnego i DWS Polska FIO Rynku Pieniężnego Plus, dla których nie sporządzono sprawozdania finansowego ze względu na zbyt krótki okres ich istnienia.

Wszystkie fundusze zarządzane przez DWS Polska TFI S.A. odnotowały w 2000 roku wzrost wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, przy czym tenże wzrost był mniejszy niż w roku 1999. Trzeba jednak pamiętać, że koniunktura giełdowa dla akcji była w tym okresie zdecydowanie niesprzyjająca.

W marcu ubiegłego roku mieliśmy do czynienia z gwałtownym załamaniem na rynku szeroko rozumianych spółek technologicznych co spowodowało drastyczny spadek indeksów i wycen wartości wielu spółek. Załamanie to trwało do końca roku pociągając za sobą również wyceny innych spółek co nie pozostało bez wpływu na przyrosty jednostek we wszystkich funduszach zawierających akcje. Również na rynku obligacji panowały warunki niesprzyjające ze względu na wzrastającą inflację i związane z tym podwyżki rynkowych stóp procentowych. W tych warunkach stosunkowo najlepiej radzącą sobie grupą funduszy były fundusze rynku pieniężnego z natury podążające za zmieniającym się oprocentowaniem. Jesteśmy szczególnie zadowoleni z osiągnięcia doskonałych wyników przez fundusz zabezpieczenia emerytalnego, który wyraźnie pobił w pierwszym pełnym roku inwestowania założony dla siebie benchmark.

Fakt ten wskazuje, że długoterminowe oszczędzanie mające zabezpieczyć pogodną jesień życia ma swoje uzasadnienie i osiągnięty wynik przyczyni się do dalszej popularyzacji tej metody oszczędzania.

Pełną informację na temat sytuacji finansowej naszych funduszy  
znajdą Państwo w załączonych sprawozdaniach finansowych.

Z poważaniem

Zarząd DWS Polska TFI S.A.:



Norbert Czipionka



Piotr Linke



Jan Mieczkowski

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

Do uczestników DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego oraz Akcjonariuszy DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego z siedzibą w Warszawie, przy ul. Siennej 39, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2000 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 182.321 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 181.403 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 21.461 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2000 r. o wartości rynkowej 169.239 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Siennej 39. Naszym zdaniem 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 r. 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 sprawozdanie 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 31 grudnia 2000 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868), 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, 26 kwietnia 2001 r.

## OPINIA BANKU DEPOZYTARIUSZA

Bank Pekao S.A., wypełniając obowiązki Depozytariusza wobec DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego informuje, że w badanym okresie sprawozdawczym tj. od dnia 01 stycznia 2000 r. do dnia 31 grudnia 2000 r. nie stwierdził w działaniach funduszu, uchybień w przestrzeganiu postanowień Statutu Funduszu i przepisów prawa.

Sławomir Maculewicz  
Z-ca Dyrektora Wydziału  
Operacji Powierniczych

Tadeusz Sobierajski  
Kierownik Zespołu Rozliczeń

Warszawa 19 kwietnia 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 tj. od dnia 1 stycznia 2000 roku do 10 lutego 2000 roku Fundusz działał na podstawie art.152 ust 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139, poz. 933) oraz zgodnie z Regulaminem DWS Polska Funduszu Powierniczego Zrównoważonego zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 2 lipca 1999 roku a od dnia 11 lutego 2000 roku do końca okresu sprawozdawczego 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 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: ul. Sienna 39  
00-121 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 31 grudnia 2000 roku.

Dniem bilansowym jest 31.12.2000 roku.

## **OPIS**

### **a ) Zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zrównoważonego na dzień 31 grudnia 2000 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 okresie od 1 stycznia do 10 lutego 2000 roku były zgodne z zasadami obowiązującymi dla funduszy powierniczych i opartymi na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 26 października 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości, w tym również wzorów składników sprawozdań funduszy powierniczych (Dz. U. nr 90 z 1999 r. poz. 1007).

Uchwałą Zarządu Towarzystwa od dnia 11 lutego 2000 r. zmieniono stosowane w poprzednich okresach sprawozdawczych zasady rachunkowości, w tym zasady wyceny aktywów i pasywów Funduszu na zasady obowiązujące dla funduszy inwestycyjnych, oparte na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77 z 1999 r., poz. 868) i określone w Statucie Funduszu.

### **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. Rozchód składników portfela lokat wycenia się kolejno po cenie nabycia tych składników portfela, które zostały nabyte po najwyższej cenie.

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 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.
7. W księgach rachunkowych jako przychody z inwestycji 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 tytuły: wynagrodzenie Towarzystwa oraz pozostałe wydatki.
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. Wynagrodzenie dystrybutorów, którego źródłem jest pobierana przez Fundusz opłata manipulacyjna i przekazywana Towarzystwu w postaci nielimitowanego Wynagrodzenia za organizację i nadzór nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu, rozliczane jest w księgach DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

#### **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 pulicznego 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 :
    - a/ w okresie od 1 stycznia do 10 lutego 2000 roku wartość ich była ustalana w stosunku do ich wartości nominalnej przy zastosowaniu metody liniowej amortyzacji dyskonta.
    - b/ w okresie od 11 lutego do 31 grudnia stosowane są zasady opisane w punkcie 2.
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.
9. Odsetki należne oraz naliczone od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększając 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.

#### **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.

Wprowadzenie systemu giełdowego WARSET nie miało wpływu na kryterium wyboru rynku głównego dla papierów notowanych na GPW w Warszawie.

#### **c) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym tj. w dniu 11 lutego 2000 roku dokonano zmiany stosowanych zasad rachunkowości w tym: metod wyceny polegających na:

- zmianie metody wyboru rynku notowań dla papierów notowanych na rynku regulowanym z systemu notowań ciągłych na system notowań jednolitych.
- oraz zmianie metody wyceny obligacji skarbowych 2, 5 i 10 letnich z amortyzacji liniowej dyskonta na wycenę rynkową.

Wprowadzenie powyższych zmian było wynikiem przekształcenia Funduszu Powierniczego w Fundusz Inwestycyjny i tym samym koniecznością zastosowania obowiązujących zgodnie ze Statutem Funduszu i 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) zasad wyceny aktywów i pasywów Funduszu.

Wzrost wartości lokat ponad cenę nabycia z tytułu zmiany wyboru rynku notowań na dzień 11 lutego 2000 roku w wysokości 148,18 tys. pln nie miał istotnego wpływu na sytuację majątkową i finansową a także na wynik finansowy Funduszu.

Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość księgowa na 31.12.1999	Wartość rynkowa na 31.12.1999	Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat
DZ0109 o stopie proc 13,92%	1,320.00	1,312.71	1,312.92	1,314.72	2.01
DZ0708 o stopie proc 13,36%	200.00	198.78	198.82	193.60	(5.18)
DZ0709 o stopie proc 13,36%	250.00	247.85	247.92	243.25	(4.60)
	1,770.00	1,759.34	1,759.66	1,751.57	(7.77)

Tabela prezentuje wpływ zmiany zasad wyceny obligacji skarbowych znajdujących się w portfelu Funduszu w dniu 31 grudnia 1999 roku. Zgodnie z zasadami stosowanymi w 1999 roku tj. z metodą amortyzacji dyskonta, wartość obligacji skarbowych wynosiła 1 759,66 tys. PLN, a przychody z lokat netto osiągnięte przez Fundusz z tytułu posiadania tychże obligacji wyniosły 0,32 tys. PLN.

Gdyby na dzień bilansowy 31 grudnia 1999 roku obligacje skarbowe wyceniane były metodą stosowaną od 11 lutego 2000 roku tj. metodą rynkową, wówczas wartość tej części portfela Funduszu uległaby zmniejszeniu i wyniosłaby 1 751,57 tys. PLN, a strata niezrealizowana

z wyceny obligacji uległaby zwiększeniu do 7,77 tys. PLN. W konsekwencji wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 1999 roku uległaby zmniejszeniu o 8,09 tys. PLN

Zaprezentowane w danych porównawczych sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 1999 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 :

**Akcje, notowane w systemie notowań:**

- ciągłych
- jednolitych z dwukrotnym określeniem kursu
- jednokrotnych z jednokrotnym określeniem kursu

**Dłużne papiery wartościowe, w tym:**

- Obligacje Skarbu Państwa notowane (bez odsetek należnych)
  - stałym oprocentowaniu
  - zmiennym oprocentowaniu
  - odsetki należne
- Obligacje korporacyjne

**Bony skarbowe**

**BILANS DWS POLSKA  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO ZRÓWNOWAŻONEGO  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)**

	31.12.1999 r.	31.12.2000 r.
<b>I. AKTYWA</b>		
<b>1. LOKATY</b>		
<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>	<b>80 351,26</b>	<b>169 239,42</b>
PAPIERY WARTOŚCIOWE W CENIE NABYCIA	68 031,14	153 516,44
<b>LOKATY - RAZEM</b>	<b>80 351,26</b>	<b>169 239,42</b>
<b>2. ŚRODKI PIENIĘŻNE</b>		
Rachunki bieżące	2 036,81	120,55
Rachunki depozytów terminowych	13 300,00	11 707,00
Środki na rachunkach w biurach maklerskich	0,00	152,56
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>15 336,81</b>	<b>11 980,11</b>
<b>3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU</b>		
1) zbytych lokat	0,00	0,00
2) zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	28,68
3) dywidend	0,00	0,00
4) odsetek	338,46	671,68
5) pozostałych	0,00	401,10
<b>Należności - razem</b>	<b>338,46</b>	<b>1 101,46</b>
<b>4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNIE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>96 026,54</b>	<b>182 320,99</b>
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>		
1. Z tytułu nabytych lokat	0,00	0,00
2. Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00

3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	190,87
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00	0,00
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00	0,00
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00	0,00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	0,00	0,00
8. Rezerwa na wydatki	319,19	63,87
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 734,35	85,97
10. Pozostałe, w tym:	371,50	577,24
zobowiązania wobec dostawców	153,41	313,01
zobowiązania z tytułu pobranej opłaty manipulacyjnej	218,09	30,87
zobowiązania wobec TFI	0,00	233,37
inne	0,00	0,00
11. Rozliczenia międzyokresowe bierne	0,00	0,00
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>2 425,03</b>	<b>917,95</b>
<b>III. AKTYWA NETTO (I - II)</b>	<b>93 601,50</b>	<b>181 403,04</b>
<b>IV. KAPITAŁ</b>	<b>74 521,42</b>	<b>140 862,30</b>
1. Wpłacony	109 531,53	290 064,11
2. Wypłacony	-35 010,11	-149 201,81
<b>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</b>	<b>2 921,68</b>	<b>13 738,44</b>
<b>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY, ZREALIZOWANY, ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT</b>	<b>3 915,13</b>	<b>16 707,83</b>
<b>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</b>	<b>12 243,27</b>	<b>10 094,46</b>
<b>VI. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM</b>	<b>93 601,50</b>	<b>181 403,04</b>
1. Liczba jednostek uczestnictwa	519 776,694	847 549,527
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	180,08	214,03

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI DWS POLSKA FUNDUSZU  
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO ZRÓWNOWAŻONEGO  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN)**

	za okres 01.01.99 - 31.12.99	za okres 01.01.00 - 31.12.00
<b>I. PRZYCHODY Z LOKAT</b>		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	236,25	1 562,20
2. Odsetki	2 415,60	4 481,33
3. Odpis dyskonta	1 156,69	8 821,73
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	2 046,12
<b>PRZYCHODY Z LOKAT - RAZEM</b>	<b>3 808,54</b>	<b>16 911,38</b>

**II. KOSZTY OPERACYJNE, W TYM:**

1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa,		
w tym	728,70	4 652,66
limitowane	728,70	2 606,54
nielimitowane	0,00	2 046,12
2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,00	0,00
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	177,38	219,60
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:	289,70	492,28
- prowadzenie rejestru uczestników funduszu	236,82	437,66
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne:	201,16	217,85
usługi wydawnicze	0,00	0,00
usługi poligraficzne	201,16	217,85
6. Usługi prawne	0,00	2,42
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2,60	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	2,73	3,19
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
11. Pozostałe w tym:	172,04	506,60
koszty reklamy	0,00	404,86
inne zgodnie z umowa	16,85	29,70
koszty rezerwy	155,19	20,25
nie podlegające limitowi, w tym:	0,00	51,80
koszty prowadzenia rachunków bankowych	0,00	27,49
koszty prowizji maklerskich	0,00	23,75
koszty przechowywania papierów wartościowych	0,00	0,56

**KOSZTY OPERACYJNE RAZEM                   1 574,30                   6 094,61**

**III. KOSZTY POKRYWANE  
PRZEZ TOWARZYSTWO**

**0,00                   0,00**

**IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II - III)   1 574,30                   6 094,61**

**V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I - IV)   2 234,24                   10 816,77**

**VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)**

1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 393,93	12 792,70
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	11 983,13	(2 148,81)
<b>ZYSK/STRATA ZREALIZOWANA I NIEZREALIZOWANA RAZEM</b>	<b>15 377,06</b>	<b>10 643,89</b>

**VII. WYNIK Z OPERACJI (V + VI)           17 611,30                   21 460,66**

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO ZRÓWNOWAŻONEGO  
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN)**

**AKCJE**

Spółka	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
--------	--------------	-------------------------	--------------------------------------	-------------------

**Akcje notowane na GPW w systemie notowań ciągłych**

AMICA S.A.	30 000	739,33	960,00	0,53%
AMS S.A.	69 855	4 197,59	3 360,03	1,84%
BANK ŚLAŃSKI S.A.	20 000	4 294,21	4 700,00	2,58%
CERSANIT S.A.	340 000	6 354,12	9 214,00	5,05%
DĘBICA S.A.	90 000	3 424,79	3 060,00	1,68%
ECHO S.A.	77 000	6 070,66	9 317,00	5,11%
ELEKTRIM S.A.	76 450	3 752,46	3 868,37	2,12%
ENERGOMONTAŻ POŁUDNIE S.A.	58 000	2 000,90	1 844,40	1,01%
HOWELL S.A.	200 000	4 091,64	5 760,00	3,16%
JELFA S.A.	95 000	3 959,86	3 591,00	1,97%
KĘTY S.A.	10 000	591,09	440,00	0,24%
KGHM S.A.	181 500	5 655,60	4 682,70	2,57%
LENTEX S.A.	120 000	2 563,04	3 480,00	1,91%
MIESZKO S.A.	167 500	1 373,10	1 390,25	0,76%
MOSTOSTAL EXPORT S.A.	1 100 000	5 624,48	5 500,00	3,02%
MOSTOSTAL ZABRZE S.A.	40 000	489,82	360,00	0,20%
NARODOWY FUNDUSZ INWESTYCYJNY JUPITER S.A.	1 500 000	8 442,12	8 100,00	4,44%
ORBIS S.A.	2 000	49,12	51,80	0,03%
PEKAO S.A.	33	2,08	2,06	0,00%
POWSZECHNY BANK KREDYTOWY S.A.	20 000	1 556,41	2 120,00	1,16%
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.	160 000	3 352,32	3 600,00	1,97%
POLFA KUTNO S.A.	2 941	219,66	160,28	0,09%
STOMIL OLSZTYN S.A.	385 000	10 522,06	10 433,50	5,72%
POLLENA EWA S.A.	50 000	915,70	670,00	0,37%
PROKOM S.A.	18 000	3 837,17	3 132,00	1,72%
ŚWIECIE S.A.	172 000	3 225,64	3 784,00	2,08%
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.	50 000	1 385,46	1 380,00	0,76%
WIELKOPOLSKI BANK KREDYTOWY S.A.	50 000	1 228,64	1 370,00	0,75%
<b>razem</b>	<b>5 085 279</b>	<b>89 919,05</b>	<b>96 331,39</b>	<b>52,84%</b>

**Akcje notowane na GPW wg notowań jednolitych jednokrotnych**

BAUMA S.A.	39 000	418,03	709,80	0,39%
CLIF S.A.	34 999	487,70	1 119,97	0,61%
POLIGRAFIA S.A.	40 000	299,24	824,00	0,45%
<b>razem</b>	<b>113 999</b>	<b>1 204,97</b>	<b>2 653,77</b>	<b>1,46%</b>

**Akcje notowane na GPW w systemie notowań jednolitych dwukrotnych**

MITEX S.A.	350 000	2 531,55	5 022,50	2,75%
STOMIL SANOK S.A.	100 000	3 517,40	3 300,00	1,81%
<b>razem</b>	<b>450 000</b>	<b>6 048,95</b>	<b>8 322,50</b>	<b>4,56%</b>

**OGÓLEM AKCJE 5 649 278 97 172,98 107 307,66 58,86%**

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO ZRÓWNOWAŻONEGO  
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN)**

**DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

**OBLIGACJE SKARBU PANSTWA NOTOWANE**

**Obligacje o oprocentowaniu zmiennym**

Serial	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
<b>TZ0201</b>	240,60	239,61	240,36	0,13%
o stopie proc. 17.93 %				
Odsetki naliczone od obligacji			6,71	
<b>TZ0501</b>	654,60	648,44	653,36	0,36%
o stopie proc. 17.93 %				
Odsetki naliczone od obligacji			18,26	
<b>TZ0801</b>	116,40	116,05	116,28	0,06%
o stopie proc. 17.93 %				
Odsetki naliczone od obligacji			3,25	
<b>TZ1101</b>	866,10	863,03	864,37	0,47%
o stopie proc. 17.93 %				
Odsetki naliczone od obligacji			24,16	
<b>DZ0109</b>	3 480,00	3 441,54	3 481,74	1,91%
o stopie proc. 19.12 %				
Odsetki naliczone od obligacji			570,44	
<b>DZ0708</b>	200,00	198,78	199,80	0,11%
o stopie proc. 19.12 %				
Odsetki naliczone od obligacji			17,50	
<b>DZ0709</b>	250,00	247,85	249,95	0,14%
o stopie proc. 19.12 %				
Odsetki naliczone od obligacji			21,87	
<b>Obligacje razem (bez odsetek)</b>	<b>5 807,70</b>	<b>5 755,30</b>	<b>5 805,86</b>	<b>3,18%</b>
<b>Obligacje razem (z odsetkami)</b>			<b>6 468,05</b>	<b>3,55%</b>
<b>Odsetki naliczone od obligacji</b>			<b>662,20</b>	<b>0,36%</b>

**OBLIGACJE KORPORACYJNE**

	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
<b>BOC GAZY</b>	500,00	490,18	497,34	0,27%
termin wykupu 10.01.2001r.				
<b>BOC GAZY</b>	3 500,00	3 453,12	3 470,00	1,90%
termin wykupu 16.01.2001r.				
<b>GÓRAŹDŹE</b>	6 500,00	6 405,47	6 444,30	3,53%
termin wykupu 16.01.2001r.				
<b>OBLIGACJE KORPORACYJNE RAZEM</b>	<b>10 500,00</b>	<b>10 348,77</b>	<b>10 411,64</b>	<b>5,71%</b>

**BONY SKARBOWE**

Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
03 stycznia 2001 roku	12 000,00	10 329,60	11 986,23	6,57%
31 stycznia 2001 roku	5 000,00	4 289,50	4 939,49	2,71%
14 lutego 2001 roku	5 000,00	4 269,50	4 909,69	2,69%

21 lutego 2001 roku	10 000,00	8 532,45	9 785,69	5,37%
28 marca 2001 roku	10 000,00	8 570,86	9 649,27	5,29%
26 września 2001 roku	5 000,00	4 247,50	4 443,89	2,44%

**BONY SKARBOWE RAZEM 47 000,00 40 239,40 45 714,27 25,07%**

Dłużne papiery wartościowe  
razem (bez odsetek) 56 343,46 61 931,76 33,97%

Dłużne papiery wartościowe  
razem (z odsetkami) 62 593,96 34,33%

Odsetki 662,20

**OGÓŁEM PAPIERY  
WARTOŚCIOWE (BEZ ODSETEK) 153 516,44 169 239,42 92,82%**

**OGÓŁEM PAPIERY WARTOŚCIOWE  
(Z ODSETKAMI) 169 901,62 93,19%**

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

	31.12.1999 r.		31.12.2000 r.	
Papiery Wartościowe	Wartość rynkowa	Udział w aktywach	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
<b>Akcje</b>				
rynek podstawowy	45 679,79	47,57%	0,00	0,00%
rynek równoległy	5 417,40	5,64%	0,00	0,00%
rynek wolny	795,00	0,83%	0,00	0,00%
<b>akcje razem</b>	<b>51 892,19</b>	<b>54,04%</b>	<b>107 307,66</b>	<b>58,86%</b>
<b>Obligacje Skarbowe</b>				
bez odsetek	6 356,90	6,62%	5 805,86	3,18%
z odsetkami	6 671,02	6,95%	6 468,05	3,55%
<b>Obligacje Korporacyjne</b>	0,00	0,00%	10 411,64	5,71%
<b>Bony Skarbowe</b>	22 102,17	23,02%	45 714,27	25,07%
<b>Ogółem papiery wartościowe bez odsetek</b>	<b>80 351,26</b>	<b>83,68%</b>	<b>169 239,42</b>	<b>92,82%</b>
<b>Ogółem papiery wartościowe z odsetkami</b>	<b>80 665,38</b>	<b>84,00%</b>	<b>169 901,62</b>	<b>93,19%</b>

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

31.12.1999 r.                      31.12.2000 r.

**I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:**

1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	13 566,99	93 601,50
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		
a) przychody z lokat netto	17 611,30	21 460,66
b) zrealizowany zysk (strata)	2 234,24	10 816,77
ze zbycia lokat	3 393,93	12 792,70



c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	11 983,13	(2 148,81)
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	17 611,30	21 460,66
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0,00	0,00
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	62 423,21	66 340,88
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	95 340,59	180 532,58
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	32 917,39	114 191,70
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	62 423,21	66 340,89
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	80 034,51	87 801,54
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	93 601,50	181 403,04
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	48 579,81	173 767,87

## II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	626 737,532	882 058,515
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	213 178,115	554 285,682
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	413 559,417	327 772,833
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	750 620,790	1 632 679,305
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	230 844,096	785 129,778
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	519 776,694	847 549,527

## III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego :	127,73 zł.	180,08 zł.
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego :	180,08 zł.	214,03 zł.

3)	procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :	40,98 %	18,85%
4)	maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :		
	zł.	180,08 zł.	221,53 zł.
	dzień	31.12.1999 r.	25.07.2000 r.
	minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :		
	zł.	128,67 zł.	178,69 zł.
	dzień	13.01.1999 r.	05.01.2000 r.
5)	wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym :		
	zł.	179,95 zł.	213,99 zł.
	dzień	29.12.1999 r.	29.12.2000 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)	3,00%	2,25%
b)	rzeczywisty udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,39%	1,46%

##### W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO

a)	maksymalny udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	3,50%	3,50%
b)	rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	3,24%	2,30%
c)	maksymalny udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,50%	1,50%
d)	rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,50%	1,50%

##### W AKTYWACH NA DZIEŃ BILANSOWY

a)	rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	1,64%	2,19%
b)	rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	0,76%	1,43%

##### W AKTYWACH NETTO NA DZIEŃ BILANSOWY

a)	rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	1,68%	2,20%
b)	rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	0,78%	1,44%

**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 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 5 mln. PLN na okres 7 dni.

Koszty obsługi kredytu do 31 grudnia 2000 roku wyniosły 3,19 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                            | 06/03/2000                         |
| c) kwota kredytu                   | 4 218,15 tys. PLN - 2,37 % aktywów |
| d) warunki oprocentowania          | 18,24 % - WIBOR 1 M + 2% marży     |
| e) termin spłaty                   | 07/03/2000                         |
| 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 3,5% (w tym wynagrodzenie Zarządzającego) średniej Wartości Aktywów Netto w skali roku.

Do 31 grudnia 2000 roku Towarzystwo nie pokryło limitowanych kosztów operacyjnych Funduszu.

**4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat**

Zrealizowany zysk ze zbycia lokat Funduszu do 31 grudnia 2000 roku wyniósł 12 792,70 tys. PLN w tym zrealizowany zysk ze zbycia papierów wartościowych wyniósł 12 792,70 tys. PLN.

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

Spadek niezrealizowanego zysku z wyceny lokat Funduszu wyniósł w okresie objętym sprawozdaniem 2 148,81 tys. PLN w tym niezrealizowana strata z wyceny papierów wartościowych Funduszu wyniosła do 31 grudnia 2000 roku 2 148,81 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 680,70 tys. PLN.

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz przy nabywaniu jednostek uczestnictwa pobrał opłatę manipulacyjną w wysokości 246,12 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 31 grudnia 2000 roku wartość depozytu zabezpieczającego wyniosła 404,67 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 31 grudnia 2000 roku była równa 4 775,00 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 31 grudnia 2000 roku Fundusz stosował zmienną stopę rezerwy na limitowane wydatki i koszty operacyjne. Jej wysokość zależała od wartości kosztów planowanych Funduszu.

W 2000 roku Fundusz pokrył część wydatków z tytułu kosztów limitowanych 2000 r. wykorzystując rezerwę, która pozostała w księgach Funduszu po rozliczeniu wszystkich kosztów poprzednich okresów sprawozdawczych tj. roku 1999 w łącznej wysokości 275,65 tys. PLN

Rodzaj kosztu	kwota całkowita	kwota rozwiązanej rezerwy 1999	kwota rozwiązanej rezerwy 2000
Opłaty dla Depozytariusza	254,47 tys. PLN	34,87 tys. PLN	219,60 tys. PLN
Usługi za prowadzenie Rejestru Uczestników	522,34 tys. PLN	84,68 tys. PLN	437,66 tys. PLN
Usługi Poligraficzne	287,95 tys. PLN	70,10 tys. PLN	217,85 tys. PLN
Reklama	484,77 tys. PLN	79,91 tys. PLN	404,86 tys. PLN.
Inne zgodnie z Umową	35,79 tys. PLN	6,09 tys. PLN	29,70 tys. PLN
Badanie ksiąg rachunkowych	54,63 tys. PLN	0,00 tys. PLN	54,63 tys. PLN
Usługi prawne	2,42 tys. PLN	0,00 tys. PLN	2,42 tys. PLN
Odsetki od zaciągniętych pożyczek i kredytów	3,19 tys. PLN	0,00 tys. PLN	3,19 tys. PLN

Warszawa 26 kwietnia 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  
Dłużnych Papierów Wartościowych**

Do uczestników DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych oraz 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 ul. Siennej 39, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2000 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 171.266 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 170.399 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 14.480 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2000 r. o wartości rynkowej 141.498 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Siennej 39. Naszym zdaniem 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 r. 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 sprawozdanie 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 31 grudnia 2000 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868), 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, 26 kwietnia 2001 r.

## **OPINIA BANKU DEPOZYTARIUSZA**

Bank Pekao S.A., wypełniając obowiązki Depozytariusza wobec DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych informuje, że w badanym okresie sprawozdawczym tj. od dnia 01 stycznia 2000 r. do dnia 31 grudnia 2000 r. nie stwierdził w działaniach funduszu, uchybień w przestrzeganiu postanowień Statutu Funduszu i przepisów prawa.

Sławomir Maculewicz  
Z-ca Dyrektora Wydziału  
Operacji Powierniczych

Tadeusz Sobierajski  
Kierownik Zespołu Rozliczeń

Warszawa 19 kwietnia 2001 roku



## Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych

### 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 tj. od dnia 1 stycznia 2000 roku do 10 lutego 2000 roku Fundusz działał na podstawie art.152 ust 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139, poz. 933) oraz zgodnie z Regulaminem DWS Polska Funduszu Powierniczego Dłużnych Papierów Wartościowych zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 2 lipca 1999 roku a od dnia 11 lutego 2000 roku do końca okresu sprawozdawczego 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 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 zasadnicza 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: ul. Sienna 39  
00-121 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 31 grudnia 2000 roku.

Dniem bilansowym jest 31.12.2000 roku.

## **OPIS**

### **a) Zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dłużnych Papierów Wartościowych na dzień 31 grudnia 2000 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 okresie od 1 stycznia do 10 lutego 2000 roku były zgodne z zasadami obowiązującymi dla funduszy powierniczych i opartymi na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 26 października 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości, w tym również wzorów składników sprawozdań funduszy powierniczych (Dz.U. nr 90 z 1999 r., poz. 1007).

Uchwałą Zarządu Towarzystwa od dnia 11 lutego 2000 r. zmieniono stosowane w poprzednich okresach sprawozdawczych zasady rachunkowości, w tym zasady wyceny aktywów i pasywów Funduszu na zasady obowiązujące dla funduszy inwestycyjnych, oparte na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 77 z 1999 r., poz. 868) i określone w Statucie Funduszu.

### **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. Rozchód składników portfela lokat wycenia się kolejno po cenie nabycia tych składników portfela, które zostały nabyte po najwyższej cenie.
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 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.
7. W księgach rachunkowych jako przychody z inwestycji 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. Ugodnienie przewidywanych i rzeczywistych kosztów następuje w okresach miesięcznych. Kwota tworzonej rezerwy podlega podziałowi na tytuły: wynagrodzenie Towarzystwa oraz pozostałe wydatki.
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. Wynagrodzenie dystrybutorów, którego źródłem jest pobierana przez Fundusz opłata manipulacyjna i przekazywana Towarzystwu w postaci nielimitowanego Wynagrodzenia za organizację i nadzór nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu, rozliczane jest w księgach DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

#### **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
    - a/ w okresie od 1 stycznia do 10 lutego 2000 roku wartość ich była ustalana w stosunku do ich wartości nominalnej przy zastosowaniu metody liniowej amortyzacji dyskonta.
    - b/ w okresie od 11 lutego do 31 grudnia stosowane są zasady opisane w punkcie 2.
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 Prezesa Narodowego Banku Polskiego dla waluty, w której 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.
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.

#### **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.

Wprowadzenie systemu giełdowego WARSET nie miało wpływu na kryterium wyboru rynku głównego dla papierów notowanych na GPW w Warszawie.

#### **c) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym tj. w dniu 11 lutego 2000 roku dokonano zmiany stosowanych zasad rachunkowości w tym: metod wyceny polegających na :

- zmianie metody wyboru rynku notowań dla papierów notowanych na rynku regulowanym z systemu notowań ciągłych na system notowań jednolitych.
- oraz zmianie metody wyceny obligacji skarbowych z amortyzacji liniowej dyskonta na wycenę rynkową.

Wprowadzenie powyższych zmian było wynikiem przekształcenia Funduszu Powierniczego w Fundusz Inwestycyjny i tym samym koniecznością zastosowania obowiązujących zgodnie ze Statutem Funduszu i 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) zasad wyceny aktywów i pasywów Funduszu.

Zmiana zasad wyceny spowodowała powstanie różnicy pomiędzy wartością księgową obligacji skarbowych wyznaczoną zgodnie ze starymi i nowymi zasadami wyceny.

Powyższa ujemna różnica w kwocie 4 475,68 tys. PLN została zaewidencjonowana w osobnej pozycji tj. rozliczenia międzyokresowe czynne i była rozliczana liniowo do 31 grudnia 2000 roku.

Procedura rozliczenia różnic powstałych w wyniku zmian zasad wyceny została zaakceptowana przez Depozytariusza.

Na dzień bilansowy powyższa kwota zawiera się w pozycji zysk/strata zrealizowana ze zbycia lokat w rachunku wyniku Funduszu.

Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość księgową na 31.12.1999	Wartość rynkowa na 31.12.1999	Niezrealizowany zysk/strata z wyceny lokat
OS1000 (12.10.2000) o stopie proc 13 %	5,000.00	5,152.75	5,069.23	4,880.00	(272.75)
OS0600 (12.06.2000) o stopie proc 14 %	4,000.00	3,932.18	3,935.33	3,996.00	63.82
OS0204 (12.02.2004) o stopie proc 10 %	10,000.00	10,155.50	10,126.90	9,320.00	(835.50)
OS0604 (12.06.2004) o stopie proc 10 %	10,000.00	9,995.50	9,996.48	9,350.00	(645.50)
PS1004 (12.10.2004) o stopie proc 8,5 %	20,000.00	17,525,00	17,550.24	18,000.00	475.00
DS0509 (24.05.2009) o stopie proc 6 %	15,000.00	12,282,47	12,425.02	12,000.00	(282.47)
	<b>64,000.00</b>	<b>59,043,40</b>	<b>59,103.20</b>	<b>57,546.00</b>	<b>(1,497.40)</b>

Tabela prezentuje wpływ zmiany zasad wyceny obligacji skarbowych znajdujących się w portfelu Funduszu w dniu 31 grudnia 1999 roku.

Zgodnie z zasadami stosowanymi w 1999 roku tj. z metodą amortyzacji dyskonta, wartość obligacji skarbowych wynosiła 59 103,20 tys. PLN a przychody z lokat netto osiągnięte przez Fundusz z tytułu posiadania tychże obligacji wyniosły 59,80 tys. PLN.

Gdyby na dzień bilansowy 31 grudnia 1999 roku obligacje skarbowe wyceniane były metodą stosowaną od 11 lutego 2000 roku tj. metodą rynkową, wówczas wartość tej części portfela Funduszu uległaby zmniejszeniu i wyniosłaby 57 546,00 tys. PLN. a strata niezrealizowana z wyceny obligacji uległaby zwiększeniu do 1 497,40 tys. PLN. W konsekwencji wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 1999 roku uległaby zmniejszeniu o 1,557.20 tys. PLN

Zaprezentowane w danych porównawczych sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 1999 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 :

##### **Dłużne papiery wartościowe, w tym:**

Obligacje Skarbu Państwa notowane (bez odsetek należnych)

- stałym oprocentowaniu
- zmiennym oprocentowaniu
- odsetki należne

Obligacje korporacyjne

##### **Bony skarbowe**

##### **Papiery wartościowe zagraniczne, w tym:**

Obligacje skarbowe nominowane w Euro

**BILANS DWS POLSKA  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN)**

	31.12.1999 r.	31.12.2000 r.
<b>I. AKTYWA</b>		
<b>1. LOKATY</b>		
<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>	<b>67 234,83</b>	<b>141 497,62</b>
PAPIERY WARTOŚCIOWE W CENIE NABYCIA	67 463,92	136 506,62
<b>LOKATY - RAZEM</b>	<b>67 234,83</b>	<b>141 497,62</b>
<b>2. ŚRODKI PIENIĘŻNE</b>		
Rachunki bieżące	349,49	34,52
Rachunki depozytów terminowych	10 000,00	27 325,00
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>10 349,49</b>	<b>27 359,52</b>
<b>3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU</b>		
1) zbytych lokat	0,00	0,00
2) zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	59,12
3) dywidend	0,00	0,00
4) odsetek	2 991,08	2 347,59
5) pozostałych	0,00	1,76
<b>Należności - razem</b>	<b>2 991,08</b>	<b>2 408,48</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>80 575,40</b>	<b>171 265,61</b>
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>		
1. Z tytułu nabytych lokat	0,00	0,00
2. Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	324,73
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00	0,00
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,07	0,00
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00	0,00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	0,00	0,00
8. Rezerwa na wydatki	973,17	65,05
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	346,73	30,95
10. Pozostałe, w tym:	258,32	446,03
zobowiązania wobec dostawców	130,57	263,65
zobowiązania z tytułu pobranej opłaty manipulacyjnej	3,07	0,15
zobowiązania wobec TFI	0,00	182,22
zobowiązania na rachunku podstawowym	124,64	0,00
inne	0,04	0,00
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>1 578,29</b>	<b>866,75</b>
<b>III. AKTYWA NETTO (I - II)</b>	<b>78 997,11</b>	<b>170 398,86</b>
<b>IV. KAPITAŁ</b>	<b>65 250,11</b>	<b>142 171,65</b>
1. Wpłacony	169 725,54	391 499,29
2. Wypłacony	(104 475,43)	(249 327,65)
<b>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</b>	<b>11 622,24</b>	<b>32 750,83</b>

<b>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY, ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT</b>	<b>2 522,87</b>	<b>(4 173,22)</b>
<b>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</b>	<b>(398,11)</b>	<b>(350,39)</b>
<b>VI. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM</b>	<b>78 997,11</b>	<b>170 398,86</b>
1. Liczba jednostek uczestnictwa	565 436,314	1 120 370,637
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	139,71	152,09

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI  
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH  
ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2000 DO 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN)**

	01.01.99 - 31.12.99	01.01.00 - 31.12.00
<b>I. PRZYCHODY Z LOKAT</b>		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	46,08	0,00
2. Odsetki	6 887,17	12 212,86
3. Odpis dyskonta	4 798,92	10 990,88
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	446,41
5. Pozostałe	0,00	13,97
<b>PRZYCHODY Z LOKAT - RAZEM</b>	<b>11 732,17</b>	<b>23 664,12</b>
<b>II. KOSZTY OPERACYJNE, W TYM:</b>		
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	1 216,48	2 159,80
limitowane	0,00	2 150,50
nielimitowane	0,00	9,30
2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,00	0,00
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	196,04	11,76
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:	348,84	53,19
- prowadzenie rejestru uczestników funduszu	295,97	0,00
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne usługi wydawnicze usługi poligraficzne	201,16 0,00 201,16	80,79 0,00 80,79
6. Usługi prawne	0,00	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2,60	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	18,00	8,51
9. Amortyzacja premii	0,00	14,09
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
11. Pozostałe w tym:	683,11	207,38
koszty reklamy	0,00	171,94
inne zgodnie z umową nie podlegające limitowi, w tym koszty prowadzenia rachunków bankowych	16,85 0,00	0,86 11,72



i prowizji maklerskich koszty rezerwy	666,26	22,86
<b>KOSZTY OPERACYJNE RAZEM</b>	<b>2 666,23</b>	<b>2 535,53</b>
<b>III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II - III)</b>	<b>2 666,23</b>	<b>2 535,53</b>
<b>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I - IV)</b>	<b>9 065,94</b>	<b>21 128,59</b>
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	985,88	(6 696,09)
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(466,73)	47,72
<b>ZYSK/STRATA ZREALIZOWANA I NIEZREALIZOWANA RAZEM</b>	<b>519,15</b>	<b>(6 648,37)</b>
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V + VI)</b>	<b>9 585,09</b>	<b>14 480,22</b>

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH  
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2000 ROKU**

**DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE  
OBLIGACJE SKARBU PANSTWA NOTOWANE**

**Obligacje o oprocentowaniu stałym**

Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
<b>OS0601</b> (12.06.2001) o stopie proc.12%	1 200,00	1 152,00	1 164,00	0,68%
<b>OS0201</b> (12.02.2001) o stopie proc.13%	5 470,00	5 403,81	5 420,77	3,17%
		<b>6 555,81</b>	<b>6 584,77</b>	<b>3,84%</b>

**Obligacje o oprocentowaniu zmiennym**

Seria	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
<b>TZ0201</b> (06.02.2001) o stopie proc. 17.93%	120,80	118,96	120,68	0,07%
<b>TZ0501</b> (06.05.2001) o stopie proc.17.93%	1 572,10	1 559,49	1 569,11	0,92%
<b>TZ0801</b> (06.08.2001) o stopie proc. 17.93%	560,70	558,65	560,14	0,33%
<b>TZ0202</b> (06.02.2002) o stopie proc. 17.93%	2 000,00	1 992,00	2 001,80	1,17%
<b>TZ1101</b> (06.11.2001) o stopie proc. 17.93%	500,00	498,25	499,00	0,29%
		<b>4 727,35</b>	<b>4 750,73</b>	

<b>OBLIGACJE RAZEM</b>	<b>11 283,16</b>	<b>11 335,50</b>	<b>6,62%</b>
------------------------	------------------	------------------	--------------

Odsetki naliczone od obligacji		2 330,06	
Obligacje razem (bez odsetek)	68 179,22	67 921,82	39,66%
Obligacje razem (z odsetkami)		70 251,89	41,02%

**Obligacje zagraniczne  
w PLN w/g kursu z dnia 29.12.00**

	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
<b>BGZFRN05</b> (06.07.2005) o stopie proc. 5.941%	14 608,18	14 740,81	14 658,90	8,56%
<b>BREFRN05</b> (09.06.2005) o stopie proc. 5.331%	15 032,16	15 108,21	15 027,18	8,77%
<b>POL6</b> (22.03.2010) o stopie proc. 6%	26 190,65	27 047,04	26 900,24	15,71%
		<b>56 896,06</b>	<b>56 586,32</b>	

**Obligacje zagraniczne w EURO**

<b>BGZFRN05</b> (06.07.2005) o stopie proc. 5.941%	3 790,00	3 805,16	3 803,16
<b>BREFRN05</b> (09.06.2005) o stopie proc. 5.331%	3 900,00	3 900,00	3 898,71
<b>POL6</b> (22.03.2010) o stopie proc. 6%	6 795,00	6 981,86	6 979,10
		<b>14 687,02</b>	<b>14 680,97</b>

**OBLIGACJE ZAGRANICZNE  
RAZEM :**

<b>56 896,06</b>	<b>56 586,32</b>	<b>33,04%</b>
------------------	------------------	---------------

**BONY SKARBOWE**

Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
09.05.2001	100,00	91,13	94,58	0,06%
13.06.2001	5 000,00	4 238,50	4 656,91	2,72%
14.11.2001	5 000,00	4 325,00	4 345,58	2,54%
16.05.2001	5 000,00	4 320,60	4 707,60	2,75%
17.01.2001	20 000,00	17 185,00	19 868,53	11,60%
21.11.2001	1 400,00	1 185,80	1 208,75	0,71%
24.10.2001	3 800,00	3 221,83	3 328,25	1,94%
26.09.2001	18 000,00	15 801,30	15 933,19	9,30%
28.03.2001	5 000,00	4 265,00	4 824,33	2,82%
29.08.2001	5 000,00	4 229,00	4 489,53	2,62%
31.01.2001	5 000,00	4 287,58	4 937,79	2,88%
	<b>73 300,00</b>	<b>63 150,74</b>	<b>68 395,03</b>	<b>39,94%</b>

**BONY SKARBOWE NABYTE  
Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU**

Termin wykupu 21.11.2001	6 000,00	5 176,66	5 180,77	3,02%
-----------------------------	----------	----------	----------	-------

<b>BONY SKARBOWE</b>	<b>68 327,40</b>	<b>73 575,80</b>	<b>42,96%</b>
----------------------	------------------	------------------	---------------

<b>Wszystkie papiery wartościowe</b>	<b>136 506,62</b>	<b>141 497,62</b>	<b>82,62%</b>
--------------------------------------	-------------------	-------------------	---------------

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA FUNDUSZU  
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH  
PORÓWNANIE Z STANEM NA DZIEŃ 31.12.1999 ROKU.  
(w tysiącach PLN)**

Papiery Wartościowe	31.12.1999 r.		31.12.2000 r.	
	Wartość rynkowa	Udział w aktywach	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
<b>Obligacje Skarbowe</b>				
bez odsetek	<b>66 070,71</b>	<b>82,00%</b>	<b>11 335,50</b>	<b>6,62%</b>
z odsetkami	<b>69 018,70</b>	<b>85,66%</b>	<b>13 667,86</b>	<b>7,98%</b>
	Wartość księgowa	Udział w aktywach	Wartość księgowa	Udział w aktywach
<b>Obligacje Korporacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>56 586,32</b>	<b>33,04%</b>
<b>Bony Skarbowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>73 575,80</b>	<b>42,96%</b>
<b>Papiery wartościowe zakupione, nie rozliczone na dzień sprawozdawczy (bez odsetek)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>Papiery wartościowe zakupione, nie rozliczone na dzień sprawozdawczy (z odsetkami)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
	Wartość rynkowa	Udział w aktywach	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
<b>Akcje</b>				
rynek podstawowy	1 164,12	1,44%	0,00	0,00%
<b>akcje razem</b>	<b>1 164,12</b>	<b>1,44%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>Ogółem papiery wartościowe bez odsetek</b>	<b>67 234,83</b>	<b>83,44%</b>	<b>141 497,62</b>	<b>82,62%</b>
<b>Ogółem papiery wartościowe z odsetkami</b>	<b>70 182,82</b>	<b>87,10%</b>	<b>143 829,98</b>	<b>83,98%</b>

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

	31.12.1999 r.	31.12.2000 r.
<b>I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	46 840,10	78 997,11
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	9 585,09	14 480,22
a) przychody z lokat netto	9 065,94	21 128,59
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	985,88	(6 696,09)
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(466,73)	47,72
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	9 585,09	14 480,22

4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0,00	0,00
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	22 571,92	76 921,53
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	120 294,49	221 773,75
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	97 722,57	144 852,22
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	22 571,92	76 921,53
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	32 157,00	91 401,75
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	78 997,11	170 398,86
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	97 318,22	172 038,85

## II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	923 143,680	1 548 684,238
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	729 010,753	993 749,915
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	194 132,927	554 934,323
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 350 534,019	2 899 218,257
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	785 097,705	1 778 847,620
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	565 436,314	1 120 370,637

## III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego :	126,15 zł.	139.71 zł.
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego :	139,71 zł.	152.09 zł.
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :	10,75%	8,86%

4) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :		
zł.	139,68 zł.	152,49 zł.
dzień	29.12.1999 r.	05.12.2000 r.
minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :		
zł.	126,29 zł.	139,68 zł.
dzień	04.01.1999 r.	03.01.2000 r.
5) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym :		
zł.	139,68 zł.	151,94 zł.
dzień	29.12.1999 r.	29.12.2000 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)	2,65%	1,41%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,16%	1,22%

##### W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO

a) maksymalny udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	3,25%	3,25%
b) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	2,74%	1,45%
c) maksymalny udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,25%	1,25%
d) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,25%	1,25%

##### W AKTYWACH NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	3,31%	1,46%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,51%	1,26%

##### W AKTYWACH NETTO NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	3,38%	1,47%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,54%	1,26%

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2000 ROKU DO 31 GRUDNIA 2000 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 14 680,97 tys. EURO (po przeliczeniu na walutę polską 56 586,32 tys. PLN).
- na walutowym rachunku bieżącym Funduszu zgromadzone były środki pieniężne w wysokości 0,73 tys. EURO (po przeliczeniu na walutę polską 2,82 tys. PLN )
- należności z tytułu niesłusznie pobranego podatku od przychodów z tytułu odsetek wyniosły 0,45 tys. EURO (po przeliczeniu na walutę polską 1,74 tys. PLN )
- przychody z tytułu różnic kursowych wyniosły 446,41 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 5 mln PLN na okres 7 dni.

Koszty obsługi kredytu do 31 grudnia 2000 roku wyniosły 8,51 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	29/05/2000
c) kwota kredytu	4 120,86 tys. PLN - 2,19 % aktywów
d) warunki oprocentowania	18,09 % - WIBOR 1 M + 2% marży
e) termin spłaty	12/06/2000
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 3,25% (w tym wynagrodzenie Zarządzającego ) średniej Wartości Aktywów Netto w skali roku.

Do 31 grudnia 2000 roku Towarzystwo nie pokrywało limitowanych kosztów operacyjnych Funduszu.

**4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat**

Zrealizowana strata ze zbycia lokat Funduszu do 31 grudnia 2000 roku wyniosła 6 696,09 tys. PLN w tym zrealizowana strata ze zbycia papierów wartościowych wyniosła 6 696,09 tys. PLN.

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

Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat Funduszu wyniósł w okresie objętym sprawozdaniem 47,72 tys. PLN w tym wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny papierów wartościowych Funduszu wyniósł do 31 grudnia 2000 roku 47,72 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 wyptacona prowizja maklerska w wysokości 6,64 tys. PLN.

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz przy nabywaniu jednostek uczestnictwa pobrał opłatę manipulacyjną w wysokości 9,30 tys. PLN. Zgodnie z art. 10 Statutu kwota pobranej opłaty została w całości wyptacona Towarzystwu Zarządzającemu Funduszem 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

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 roku nie zarejestrowano znaczących zdarzeń dotyczących roku ubiegłego.

## 10. Informacje dodatkowe

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2000 roku Fundusz stosował zmienną stopę rezerwy na limitowane wydatki i koszty operacyjne. Jej wysokość zależała od wartości kosztów planowanych Funduszu.

W okresie sprawozdawczym Fundusz pokrył część wydatków z tytułu kosztów limitowanych 2000 r. wykorzystując rezerwę, która pozostała w księgach Funduszu po rozliczeniu wszystkich kosztów poprzednich okresów sprawozdawczych tj. roku 1998 w wysokości 143,00 tys. PLN oraz rezerwę, która pozostała w księgach po rozliczeniu wszystkich kosztów Funduszu roku 1999 w wysokości 787,95 tys. PLN

Rodzaj kosztu	kwota całkowita	kwota rozwiązanej rezerwy 1999	kwota rozwiązanej rezerwy 2000
Opłaty dla Depozytariusza	209,06 tys. PLN	33,72 tys. PLN	163,60 tys. PLN
Usługi w zakresie Rachunkowości, w tym prowadzenie Rejestru Uczestników	258,50 tys. PLN	41,93 tys. PLN	163,38 tys. PLN
Usługi Poligraficzne	287,34 tys. PLN	4,07 tys. PLN	202,47 tys. PLN
Reklama	471,61 tys. PLN	57,19 tys. PLN	242,48 tys. PLN
Prawne	2,42 tys. PLN	0,00 tys. PLN	2,42 tys. PLN
Inne zgodnie z Umową	20,56 tys. PLN	6,09 tys. PLN	13,60 tys. PLN

Warszawa 26 kwietnia 2001



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**

Do uczestników DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji oraz Akcjonariuszy DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji z siedzibą w Warszawie, przy ul. Siennej 39, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2000 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 274.876 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 272.409 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 25.781 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2000 r. o wartości rynkowej 240.651 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Siennej 39. Naszym zdaniem 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 r. 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 sprawozdanie 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 31 grudnia 2000 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868), 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, 26 kwietnia 2001 r.



## OPINIA BANKU DEPOZYTARIUSZA

Bank Pekao S.A., wypełniając obowiązki Depozytariusza wobec DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji informuje, że w badanym okresie sprawozdawczym tj. od dnia 01 stycznia 2000 r. do dnia 31 grudnia 2000 r. nie stwierdził w działaniach funduszu, uchybień w przestrzeganiu postanowień Statutu Funduszu i przepisów prawa.

Sławomir Maculewicz  
Z-ca Dyrektora Wydziału  
Operacji Powierniczych

Tadeusz Sobierajski  
Kierownik Zespołu Rozliczeń

Warszawa 19 kwietnia 2001 roku



## Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji

### WSTĘP

#### FUNDUSZ

##### Nazwa Funduszu

DWS Polska Fundusz Inwestycyjny 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 Dłużnych Papierów Wartościowych 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 tj. od dnia 1 stycznia 2000 roku do 10 lutego 2000 roku Fundusz działał na podstawie art.152 ust 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139, poz. 933) oraz zgodnie z Regulaminem DWS Polska Funduszu Powierniczego Akcji zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 2 lipca 1999 roku a od dnia 11 lutego 2000 roku do końca okresu sprawozdawczego 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 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 Otwartego Akcji.

## **TOWARZYSTWO**

### **Firma, siedziba i adres Towarzystwa**

Firma : DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.  
Siedziba : Warszawa  
Adres : ul. Sienna 39  
00-121 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 31 grudnia 2000 roku.

Dniem bilansowym jest 31.12.2000 roku.

## **OPIS**

### **a) Zasady rachunkowości**

Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji na dzień 31 grudnia 2000 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 okresie od 1 stycznia do 10 lutego 2000 roku były zgodne z zasadami obowiązującymi dla funduszy powierniczych i opartymi na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 26 października 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości, w tym również wzorów składników sprawozdań funduszy powierniczych (Dz.U. nr 90 z 1999 r. poz. 1007). Uchwałą Zarządu Towarzystwa od dnia 11 lutego 2000 r. zmieniono stosowane w poprzednich okresach sprawozdawczych zasady rachunkowości, w tym zasady wyceny aktywów i pasywów Funduszu na zasady obowiązujące dla funduszy inwestycyjnych, oparte na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 77 z 1999 r., poz. 868) i określone w Statucie Funduszu.

### **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.

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 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.
7. W księgach rachunkowych jako przychody z inwestycji 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 tytuły: wynagrodzenie Towarzystwa oraz pozostałe wydatki.
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. Wynagrodzenie dystrybutorów, którego źródłem jest pobierana przez Fundusz opłata manipulacyjna i przekazywana Towarzystwu w postaci nielimitowanego Wynagrodzenia za organizację i nadzór nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu, rozliczane jest w księgach DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
14. 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.
15. 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 :
    - a/ w okresie od 1 stycznia do 10 lutego 2000 roku wartość ich ustalana była w stosunku do ich wartości nominalnej przy zastosowaniu metody liniowej amortyzacji dyskonta.
    - b/ w okresie od 11 lutego do 31 grudnia 2000 r stosowane były zasady opisane w punkcie 2.
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.
9. Odsetki należne oraz naliczone od środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz lokat terminowych powiększając 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.

#### **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.

Wprowadzenie systemu giełdowego WARSET nie miało wpływu na kryterium wyboru rynku głównego dla papierów notowanych na GPW w Warszawie.

#### **c) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym tj. w dniu 11 lutego 2000 roku dokonano zmiany stosowanych zasad rachunkowości w tym: metod wyceny polegających na :

- zmianie metody wyboru rynku notowań dla papierów notowanych na rynku regulowanym z systemu notowań ciągłych na system notowań jednolitych.

Wprowadzenie powyższych zmian było wynikiem przekształcenia Funduszu Powierniczego w Fundusz Inwestycyjny i tym samym koniecznością zastosowania obowiązujących zgodnie ze Statutem Funduszu i 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) w tym zasad wyceny aktywów i pasywów Funduszu.

Wzrost wartości lokat ponad cenę nabycia z tytułu zmiany wyboru rynku w kwocie 287,81 tys. PLN nie miał istotnego wpływu na sytuację majątkową i finansową a także na wynik finansowy Funduszu.

Zaprezentowane w danych porównawczych sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 1999 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 :

**Akcje****notowane w systemie notowań:**

- ciągłych
- jednolitych z dwukrotnym określeniem kursu
- jednolitych z jednokrotnym określeniem kursu

**Dłużne papiery wartościowe, w tym:**

- Obligacje Skarbu Państwa notowane (bez odsetek należnych)
  - stałym oprocentowaniu
  - zmiennym oprocentowaniu
  - dsetki należne
- Obligacje korporacyjne

**Bony skarbowe**

**BILANS DWS POLSKA  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)**

	31.12.1999 r.	31.12.2000 r.
<b>I. AKTYWA</b>		
<b>1. LOKATY</b>		
<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>	<b>115 771,85</b>	<b>239 751,36</b>
PAPIERY WARTOŚCIOWE		
W CENIE NABYCIA	95 225,20	216 112,63
<b>PAPIERY DO OTRZYMANIA</b>	<b>0,00</b>	<b>900,00</b>
PAPIERY DO OTRZYMANIA		
W CENIE NABYCIA	0,00	1 021,55
<b>LOKATY - RAZEM</b>	<b>115 771,85</b>	<b>240 651,36</b>
<b>2. ŚRODKI PIENIĘŻNE</b>		
Rachunki bieżące	5 092,92	76,06
Rachunki depozytów terminowych	28 065,00	32 031,00
Środki na rachunkach w biurach maklerskich	0,00	1 183,04
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>33 157,92</b>	<b>33 290,10</b>
<b>3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU</b>		
1) zbytych lokat	0,00	635,12
2) zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	131,23
3) dywidend	0,00	0,00
4) odsetek	9,52	25,82
5) pozostałych w tym :	0,00	87,30
należności od TFI	0,00	86,78
pobranej opłaty manipulacyjnej	0,00	0,52
<b>Należności - razem</b>	<b>9,52</b>	<b>879,47</b>
<b>4. ROZLICZENIA</b>		
<b>MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE</b>	<b>0,00</b>	<b>55,61</b>
<b>AKTYWA OGÓLEM</b>	<b>148 939,29</b>	<b>274 876,55</b>
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>		
1. Z tytułu nabytych lokat	0,00	1 021,55
2. Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	285,34
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00	0,00



5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00	0,00
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00	0,00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	0,00	0,00
8. Rezerwa na wydatki	293,96	0,00
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	4 393,60	160,00
10. Pozostałe, w tym:	691,04	945,20
zobowiązania wobec dostawców	244,79	412,92
zobowiązania wobec TFI	446,25	532,14
inne	0,00	0,15
11. Rozliczenia międzyokresowe bierne	0,00	55,61
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>5 378,60</b>	<b>2 467,69</b>
<b>III. AKTYWA NETTO (I - II)</b>	<b>143 560,69</b>	<b>272 408,86</b>
<b>IV. KAPITAŁ</b>	<b>115 752,66</b>	<b>218 820,32</b>
1. Wpłacony	142 409,23	434 712,63
2. Wypłacony	(26 656,57)	(215 892,31)
<b>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</b>	<b>1 084,80</b>	<b>5 486,65</b>
<b>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY, ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT</b>	<b>6 191,21</b>	<b>24 592,65</b>
<b>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</b>	<b>20 532,02</b>	<b>23 509,24</b>
<b>VI. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM</b>	<b>143 560,69</b>	<b>272 408,86</b>
1. Liczba jednostek uczestnictwa	702 308,376	1 153 672,128
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	204,41	236,12

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI  
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2000 ROKU DO 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN)**

	01.01.99 - 31.12.99	01.01.00 - 31.12.00
<b>I. PRZYCHODY Z LOKAT</b>		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	331,85	3 601,52
2. Odsetki	1 979,48	6 518,84
3. Odpis dyskonta	295,77	1 167,17
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	2 431,10
<b>PRZYCHODY Z LOKAT - RAZEM</b>	<b>2 607,10</b>	<b>13 718,62</b>
<b>II. KOSZTY OPERACYJNE, W TYM</b>		
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym:	997,46	7 612,48
limitowane	997,46	5 181,38
nielimitowane	0,00	2 431,10
2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,00	0,00

3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	188,99	298,92
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:	290,97	552,46
- prowadzenie rejestru uczestników funduszu	238,09	485,85
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	201,16	283,27
usługi wydawnicze	0,00	0,00
usługi poligraficzne	201,16	283,27
6. Usługi prawne	0,00	2,42
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2,60	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	3,61	7,51
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
11. Pozostałe w tym :	146,82	702,03
inne zgodnie z umową	129,96	31,60
koszty reklamy	0,00	576,57
koszty rezerwy	16,85	0,00
nie podlegające limitowi, w tym	0,00	93,87
koszty prowadzenia rachunków bankowych	0,00	0,10
koszty prowizji maklerskich	0,00	40,00
koszty przechowywania p.w.	0,00	53,77
<b>KOSZTY OPERACYJNE RAZEM</b>	<b>1 831,60</b>	<b>9 459,10</b>
<b>III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	<b>0,00</b>	<b>142,33</b>
<b>IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II - III)</b>	<b>1 831,60</b>	<b>9 316,77</b>
<b>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I - IV)</b>	<b>775,50</b>	<b>4 401,85</b>
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	5 738,06	18 401,44
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	19 828,04	2 977,22
<b>ZYSK/STRATA ZREALIZOWANA I NIEZREALIZOWANA RAZEM</b>	<b>25 566,10</b>	<b>21 378,66</b>
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V + VI)</b>	<b>26 341,60</b>	<b>25 780,51</b>

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI  
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2000 ROKU**

**AKCJE**

Spółka	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
--------	--------------	-------------------------	--------------------------------------	-------------------

**Akcje notowane na GPW w systemie notowań ciągłych**

AMICA S.A.	89 018	2 434,14	2 848,58	1,04%
AMS S.A.	83 000	5 038,70	3 992,30	1,45%
BSK S.A.	50 000	11 315,75	11 750,00	4,27%
CERSANIT S.A.	707 110	14 864,23	19 162,68	6,97%
DĘBICA S.A.	200 000	7 610,84	6 800,00	2,47%
ECHO INVESTMENT S.A.	115 000	9 125,85	13 915,00	5,06%
ELEKTRIM S.A.	167 503	7 948,33	8 475,65	3,08%
ENERGOMONTAŻ				
POŁUDNIE S.A.	105 423	3 285,32	3 352,45	1,22%
HOWELL S.A.	482 800	9 059,79	13 904,64	5,06%
JELFA S.A.	153 554	6 192,81	5 804,34	2,11%
JUPITER S.A.	3 006 000	16 449,84	16 232,40	5,91%
KĘTY S.A.	60 000	2 856,82	2 640,00	0,96%
KGHM S.A.	350 000	11 085,65	9 030,00	3,29%
LENTEX S.A.	240 000	5 207,00	6 960,00	2,53%
MIESZKO S.A.	249 718	2 004,22	2 072,66	0,75%
MOSTOSTAL EXPORT S.A.	2 005 500	9 903,41	10 027,50	3,65%
MOSTOSTAL ZABRZE S.A.	300 000	3 646,64	2 700,00	0,98%
MPEC WROCŁAW S.A.	2 281	16,69	16,54	0,01%
ORBIS S.A.	25 000	606,51	647,50	0,24%
POWSZECHNY BANK KREDYTOWY S.A.	94 308	8 208,29	9 996,65	3,64%
PGF S.A.	4 987	147,48	142,13	0,05%
POLSKI KONCERN				
NAFTOWY S.A.	490 709	10 393,26	11 040,95	4,02%
POLFA KUTNO S.A.	7 842	454,66	427,39	0,16%
POLLENA S.A.	180 000	3 052,11	2 412,00	0,88%
PROKOM S.A.	50 000	10 764,34	8 700,00	3,17%
STOMIL OLSZTYN S.A.	670 000	17 430,89	18 157,00	6,61%
ŚWIECIE S.A.	559 607	11 128,85	12 311,35	4,48%
WBK S.A.	100 565	2 462,08	2 755,48	1,00%
<b>RAZEM</b>	<b>10 549 925</b>	<b>192 694,53</b>	<b>206 275,19</b>	<b>75,04%</b>

**Akcje notowane na GPW w systemie notowań jednolitych jednokrotnych**

BAUMA S.A.	130 000	1 495,14	2 366,00	0,86%
CLIF S.A.	130 000	1 665,07	4 160,00	1,51%
FORTE S.A.	208 201	1 182,22	999,36	0,36%
ORFE S.A.	12 072	185,68	197,98	0,07%
POLIGRAFIA S.A.	100 000	991,42	2 060,00	0,75%
<b>RAZEM</b>	<b>580 273</b>	<b>5 519,52</b>	<b>9 783,35</b>	<b>3,56%</b>

**Akcje notowane na GPW w systemie notowań jednolitych dwukrotnych**

MITEX S.A.	850 000	6 372,49	12 197,50	4,44%
STOMIL SANOK S.A.	230 000	7 750,26	7 590,00	2,76%
<b>RAZEM</b>	<b>1 080 000</b>	<b>14 122,75</b>	<b>19 787,50</b>	<b>7,20%</b>

<b>AKCJE RAZEM</b>	<b>12 210 198</b>	<b>212 336,80</b>	<b>235 846,04</b>	<b>85,80%</b>
--------------------	-------------------	-------------------	-------------------	---------------

**PAPIERY DŁUŻNE  
BONY SKARBOWE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU**

Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość księgową na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
21 LISTOPADA 2001	5 000,00	4 313,80	4 317,31	1,57%

**RAZEM  
BONY SKARBOWE 5 000,00 4 313,80 4 317,31 1,57%**

**OBLIGACJE KORPORACYJNE**

Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość księgową na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
GÓRAŹDŹE 15 LUTY 2001	500,00	483,58	488,01	0,18%

**PAPIERY DŁUŻNE RAZEM 5 500,00 4 797,38 4 805,32 1,75%**

**OGÓŁEM  
PAPIERY WARTOŚCIOWE 217 134,18 240 651,36 87,55%**

**ZESTAWIENIE LOKAT  
DWS POLSKA FUNDUSZ INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI  
PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.1999 ROKU  
(w tysiącach PLN)**

	31.12.1999 r.		31.12.2000 r.	
Papiery Wartościowe	Wartość rynkowa	Udział w aktywach	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
<b>Akcje</b>				
rynek podstawowy	87 766,64	58,93%	0,00	0,00%
rynek równoległy	9 928,50	6,67%	0,00	0,00%
rynek wolny	2 067,00	1,39%	0,00	0,00%
<b>akcje razem</b>	<b>99 762,14</b>	<b>66,98%</b>	<b>235 846,04</b>	<b>85,80%</b>
<b>Bony Skarbowe</b>	<b>16 009,71</b>	<b>10,75%</b>	<b>4 317,31</b>	<b>1,57%</b>
<b>Obligacje</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>488,01</b>	<b>0,18%</b>
<b>Papiery wartościowe do otrzymania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>900,00</b>	<b>0,33%</b>
<b>Ogółem papiery wartościowe bez odsetek</b>	<b>115 771,85</b>	<b>77,73%</b>	<b>240 651,36</b>	<b>87,55%</b>

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

	31.12.1999 r.	31.12.2000 r.
<b>I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	12 612,27	143 560,69

2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:		
	26 341,60	25 780,51
a) przychody z lokat netto	775,50	4 401,85
b) zrealizowany zysk (strata) z zbycia lokat	5 738,06	18 401,44
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	19 828,04	2 977,22
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	26 341,60	25 780,51
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0,00	0,00
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	104 606,82	103 067,65
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	129 868,42	292 303,39
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	25 261,60	189 235,73
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	104 606,82	103 067,65
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	130 948,42	128 848,17
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	143 560,69	272 408,86
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	49 872,76	259 067,21

## II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	757 903,901	1 277 354,599
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	154 052,318	825 990,847
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	603 851,583	451 363,752
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	868 492,828	2 145 491,983
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	166 184,452	992 175,299
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	702 308,376	1 153 316,684

### III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego :	128.10 zł.	204.41 zł.
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego :	204.41 zł.	236.12 zł.
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :	59,57%	15,51%
4) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :		
zł.	204.41 zł.	201.97 zł.
dzień	31.12.1999 r.	05.01.2000 r.
minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :		
zł.	128.32 zł.	255.34 zł.
dzień	13.01.1999 r.	25.07.2000 r.
5) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym :		
zł.	204.23 zł.	236.14 zł.
dzień	29.12.1999 r.	29.12.2000 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)	3,36%	2,54%
b) rzeczywisty udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,83%	1,94%

#### W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO

a) maksymalny udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	4,00%	4,00%
b) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	3,67%	2,62%
c) maksymalny udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	2,00%	2,00%
d) rzeczywisty udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	2,00%	2,00%

#### W AKTYWACH NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	1,23%	2,47%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	0,67%	1,88%

## W AKTYWACH NETTO NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	1,28%	2,49%
b) rzeczywisty udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	0,69%	1,90%

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2000 ROKU DO 31 grudnia 2000 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 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 5 mln PLN na okres 7 dni. Koszty obsługi kredytu w roku 2000 roku wyniosły 7,51 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	11/01/00 r
c) kwota kredytu	6 950,10 tys. PLN - 3,63 % aktywów
d) warunki oprocentowania	18,98 % - WIBOR 1M + 2 % marży
e) termin spłaty	12/01/00 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 2000 roku Towarzystwo pokrywało limitowane koszty operacyjnych Funduszu w wysokości 142,34 tys. PLN w tym:

Opłaty dla Depozytariusza	36,22 tys. PLN
Usługi z zakresie rachunkowości,	35,61 tys. PLN
Usługi poligraficzne	20,00 tys. PLN
Koszty reklamy	50,51 tys. PLN

W kosztach pokrywanych przez Zarządzającego rozliczenia międzyokresowe kosztów wyniosły 55,61 tys. PLN.

### 4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Zrealizowany zysk ze zbycia lokat Funduszu w 2000 roku wyniósł 18 401,44 tys. PLN w tym zrealizowany zysk ze zbycia papierów wartościowych wyniósł 18 401,44 tys. PLN.

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

Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat Funduszu wyniósł w okresie objętym sprawozdaniem 2 977,22 tys. PLN w tym wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny papierów wartościowych Funduszu wyniósł 2 977,22 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 1 345,49 tys. PLN.

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz przy nabywaniu jednostek uczestnictwa pobrał opłatę manipulacyjną w wysokości 2 431,10 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.

### 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 31 grudnia 2000 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 31 grudnia 2000 roku Fundusz stosował zmienną stopę rezerwy na limitowane wydatki i koszty operacyjne. Jej wysokość zależała od wartości kosztów planowanych Funduszu.

W 2000 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 1999 w łącznej kwocie 251,65 tys. PLN

Rodzaj kosztu	kwota całkowita	kwota rozwiązanej rezerwy 1999	kwota rozwiązanej rezerwy 2000
Opłaty dla Depozytariusza	347,53 tys. PLN	48,61 tys. PLN	298,92 tys. PLN
Usługi za prowadzenie Rejestru Uczestników	604,20 tys. PLN	118,35 tys. PLN	485,85 tys. PLN
Usługi Poligraficzne	287,34 tys. PLN	4,07 tys. PLN	283,27 tys. PLN
Reklama	651,10 tys. PLN	74,53 tys. PLN	576,57 tys. PLN
Inne zgodnie z Umową	37,69 tys. PLN	6,09 tys. PLN	31,60 tys. PLN
Badanie ksiąg rachunkowych	66,61 tys. PLN	0,00 tys. PLN	66,61 tys. PLN
Usługi prawne	2,42 tys. PLN	0,00 tys. PLN	2,42 tys. PLN
Odsetki od zaciągniętych pożyczek i kredytów	7,51 tys. PLN	0,00 tys. PLN	7,51 tys. PLN

Warszawa 26 kwietnia 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 Plus**

Do uczestników DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Plus oraz 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 ul. Siennej 39, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2000 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 7.758 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 7.674 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 118 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2000 r. o wartości rynkowej 6.403 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Siennej 39. Naszym zdaniem 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 r. 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 sprawozdanie 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 31 grudnia 2000 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868), 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, 26 kwietnia 2001 r.

## OPINIA BANKU DEPOZYTARIUSZA

Bank Pekao S.A., wypełniając obowiązki Depozytariusza wobec DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Plus informuje, że w badanym okresie sprawozdawczym tj. od dnia 01 stycznia 2000 r. do dnia 31 grudnia 2000 r. nie stwierdził w działaniach funduszu, uchybień w przestrzeganiu postanowień Statutu Funduszu i przepisów prawa.

Sławomir Maculewicz  
Z-ca Dyrektora Wydziału  
Operacji Powierniczych

Tadeusz Sobierajski  
Kierownik Zespołu Rozliczeń

Warszawa 19 kwietnia 2001 roku



## Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Plus

### WSTĘP

#### FUNDUSZ

##### Nazwa Funduszu

DWS Polska Fundusz Inwestycyjny 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 objętym sprawozdaniem tj. od dnia 1 stycznia 2000 roku do 10 lutego 2000 roku Fundusz działał na podstawie art.152 ust 1 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. nr 139, poz. 933) oraz zgodnie z Regulaminem DWS Polska Funduszu Powierniczego Prywatyzacji zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w dniu 2 lipca 1999 roku a od dnia 11 lutego 2000 roku do końca okresu sprawozdawczego 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) 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: ul. Sienna 39  
00-121 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 31 grudnia 2000 roku.

Dniem bilansowym jest 31.12.2000 roku.

### OPIS

#### a) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Akcji Plus na dzień 31 grudnia 2000 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 okresie od 1 stycznia do 10 lutego 2000 roku były zgodne z zasadami obowiązującymi dla funduszy powierniczych i opartymi na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 26 października 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości, w tym również wzorów składników sprawozdań funduszy powierniczych (Dz.U. nr 90 z 1999 r. poz. 1007).

Uchwałą Zarządu Towarzystwa od dnia 11 lutego 2000 r. zmieniono stosowane w poprzednich okresach sprawozdawczych zasady rachunkowości, w tym zasady wyceny aktywów i pasywów Funduszu na zasady obowiązujące dla funduszy inwestycyjnych, oparte na Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 77 z 1999 r., poz. 868 ) i określone w Statucie Funduszu.

## **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. Rozchód składników portfela lokat wycenia się kolejno po cenie nabycia tych składników portfela, które zostały nabyte po najwyższej cenie.
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 zero w dniu następnym po dniu wygaśnięcia tego prawa.
6. 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.
7. W księgach rachunkowych jako przychody z inwestycji 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.  
Do dnia 20 sierpnia 2000 roku w kwota tworzonej rezerwy podlegała podziałowi na tytuły: wynagrodzenie Towarzystwa oraz pozostałe wydatki. Od dnia 21 sierpnia 2000 roku zgodnie ze zmianami w Statucie Funduszu polegającymi na pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu, kwota tworzonej rezerwy była równa wynagrodzeniu 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.

#### **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:



- a/ w okresie od 1 stycznia do 10 lutego 2000 roku wartość ich ustalana była w stosunku do ich wartości nominalnej przy zastosowaniu metody liniowej amortyzacji dyskonta.
  - b/ w okresie od 11 lutego do 31 grudnia stosowane są zasady opisane w punkcie 2.
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.
  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.

#### **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.

Wprowadzenie systemu giełdowego WARSET nie miało wpływu na kryterium wyboru rynku głównego dla papierów notowanych na GPW w Warszawie.

#### **c) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym tj. w dniu 11 lutego 2000 roku dokonano zmiany stosowanych zasad rachunkowości w tym: metod wyceny polegających na :

- zmianie metody wyboru rynku notowań dla papierów notowanych na rynku regulowanym z systemu notowań ciągłych na system notowań jednolitych.

Wprowadzenie powyższych zmian było wynikiem przekształcenia Funduszu Powierniczego w Fundusz Inwestycyjny i tym samym koniecznością zastosowania obowiązujących zgodnie ze Statutem Funduszu i 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) zasad wyceny aktywów i pasywów Funduszu.

Spadek wartości lokat z tytułu zmiany wyboru rynku notowań w kwocie 22,03 tys. PLN nie spowodował istotnego wpływu na sytuację majątkową i finansową a także na wynik finansowy Funduszu.

Zaprezentowane w danych porównawczych sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 1999 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**

**Akcje**

**notowane w systemie notowań:**

ciągłych

jednolitych z dwukrotnym określeniem kursu

jednolitych z jednokrotnym określeniem kursu

**BILANS DWS POLSKA  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI PLUS  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)**

	31.12.1999 r.	31.12.2000 r.
<b>I. AKTYWA</b>		
<b>1. LOKATY</b>		
<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>	<b>3 349,28</b>	<b>6 403,41</b>
PAPIERY WARTOŚCIOWE W CENIE NABYCIA	2 969,44	6 111,83
<b>PAPIERY ZAKUPIONE,   NIE ROZLICZONE NA DZIEŃ   SPRAWOZDAWCZY RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
PAPIERY WARTOŚCIOWE, NIE ROZLICZONE, W CENIE NABYCIA	0,00	0,00
<b>LOKATY - RAZEM</b>	<b>3 349,28</b>	<b>6 403,41</b>
<b>2. ŚRODKI PIENIĘŻNE</b>		
Rachunki bieżące	17,93	49,48
Rachunki depozyty terminowe	380,00	1 230,00
Środki na rachunkach w biurach maklerskich	0,00	57,90
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>397,93</b>	<b>1 337,38</b>
<b>3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU</b>		
1) zbytych lokat	0,00	0,00
2) zbytych jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
3) dywidend	0,00	0,00
4) odsetek	0,12	1,00
5) pozostałych w tym :	18,10	16,67
należności od TFI	18,10	15,42
inne	0,00	1,25
<b>Należności - razem</b>	<b>18,22</b>	<b>17,67</b>
<b>4. ROZLICZENIA</b>		
<b>MIEDZYOKRESOWE CZYNNE</b>	<b>164,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA OGÓLEM</b>	<b>3 929,43</b>	<b>7 758,46</b>
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>		
1. Z tytułu nabytych lokat	0,00	0,00
2. Z tytułu wystawionych opcji	0,00	0,00
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0,00	54,95

4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00	0,00
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00	0,00
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00	0,00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	0,00	0,00
8. Rezerwa na wydatki	0,00	0,00
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	15,50	0,50
10. Pozostałe, w tym:	35,62	29,28
zobowiązania wobec dostawców	35,62	15,12
zobowiązania wobec TFI	0,00	14,16
inne	0,00	0,00
11. Rozliczenia międzyokresowe bierne	164,00	0,00
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>215,12</b>	<b>84,73</b>
<b>III. AKTYWA NETTO (I - II)</b>	<b>3 714,31</b>	<b>7 673,73</b>
<b>IV. KAPITAŁ</b>	<b>3 905,79</b>	<b>7 746,75</b>
1. Wpłacony	7 930,84	17 099,15
2. Wypłacony	(4 025,05)	(9 352,40)
<b>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</b>	<b>(121,70)</b>	<b>(79,79)</b>
<b>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY, ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT</b>	<b>(449,61)</b>	<b>(284,81)</b>
<b>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</b>	<b>379,83</b>	<b>291,58</b>
<b>VI. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM</b>	<b>3 714,31</b>	<b>7 673,73</b>
1. Liczba jednostek uczestnictwa	40 751,196	79 567,604
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	91,15	96,44

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI  
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
OTWARTEGO AKCJI PLUS  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2000 ROKU DO 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN)**

	01.01.99 - 31.12.99	01.01.00 - 31.12.00
<b>I. PRZYCHODY Z LOKAT</b>		
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	34,35	35,61
2. Odsetki	95,15	233,40
3. Odpis dyskonta	0,92	0,69
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
5. Pozostałe	0,00	0,00
<b>PRZYCHODY Z LOKAT - RAZEM</b>	<b>130,42</b>	<b>269,69</b>
<b>II. KOSZTY OPERACYJNE, W TYM:</b>		
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	170,95	160,03
2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	0,00	20,86

3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	112,93	70,75
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:	148,32	79,92
- prowadzenie rejestru uczestników funduszu	95,44	48,92
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	199,78	267,86
usługi wydawnicze	0,00	0,00
usługi poligraficzne	199,78	267,86
6. Usługi prawne	0,00	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2,60	2,42
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,29	0,15
9. Amortyzacja premii	0,00	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00	0,00
11. Pozostałe w tym:	39,38	35,58
inne zgodnie z umową	39,38	9,30
koszty reklamy	0,00	5,16
nie podlegające limitowi, w tym koszty:		
prowadzenia rachunków bankowych	0,00	4,72
provizji maklerskich	0,00	16,40
<b>KOSZTY OPERACYJNE RAZEM</b>	<b>674,25</b>	<b>637,57</b>
<b>III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	<b>427,33</b>	<b>409,79</b>
<b>IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II - III)</b>	<b>246,92</b>	<b>227,78</b>
<b>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I - IV)</b>	<b>(116,50)</b>	<b>41,91</b>
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>		
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	118,60	164,80
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	324,70	(88,26)
<b>ZYSK/STRATA ZREALIZOWANA I NIEZREALIZOWANA RAZEM</b>	<b>443,30</b>	<b>76,54</b>
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V + VI)</b>	<b>326,80</b>	<b>118,45</b>

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA FUNDUSZU  
INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO AKCJI PLUS  
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDZIEŃ 2000 ROKU**

**AKCJE**

Spółka	Liczba akcji	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
--------	--------------	-------------------------	--------------------------------------	-------------------

**Akcje notowane na GPW w notowaniach jednolitych z jednym fixingiem**

CLIF S.A.	6 615	117,56	211,68	2,71%
PEKABEX S.A.	3 214	24,34	17,19	0,22%
<b>RAZEM</b>		<b>141,90</b>	<b>228,87</b>	<b>2,93%</b>

**Akcje notowane na GPW w notowaniach jednolitych z dwoma fixingami**

MITEX S.A.	15 164	168,63	217,60	2,79%
PIASECKI S.A.	4 678	44,03	36,49	0,47%
RELPOL S.A.	1 417	71,36	45,34	0,58%
VISCOPLAST S.A.	2 000	46,32	39,80	0,51%
<b>RAZEM</b>		<b>330,33</b>	<b>339,24</b>	<b>4,35%</b>

**Akcje notowane na GPW w notowaniach ciągłych**

AGORA S.A.	900	80,09	76,50	0,98%
AMICA S.A.	250	12,00	8,00	0,10%
BANK SLASKI S.A.	900	186,06	211,50	2,71%
CERSANIT S.A.	11 616	288,19	314,79	4,04%
CELULOZA SWIECIE S.A.	5 500	117,32	121,00	1,55%
DEBICA S.A.	2 500	95,44	85,00	1,09%
ECHO S.A.	2 500	242,05	302,50	3,88%
ELEKTRIM S.A.	7 500	363,69	379,50	4,87%
ENERGOMONTAZ PD S.A.	10 000	302,47	318,00	4,08%
HOWELL S.A.	8 924	266,03	257,01	3,29%
JELFA S.A.	5 000	189,06	189,00	2,42%
JUPITER S.A.	58 921	223,02	318,17	4,08%
KĘTY S.A.	1 609	95,93	70,80	0,91%
KGHM S.A.	8 500	250,78	219,30	2,81%
LENTEX S.A.	1 000	30,38	29,00	0,37%
MENNICA S.A.	2 000	42,61	49,40	0,63%
MIESZKO S.A.	41 437	342,41	343,93	4,41%
MOSTOSTAL ZABRZE S.A.	6 250	76,18	56,25	0,72%
MOSTOSTAL EXPORT S.A.	55 000	272,21	275,00	3,53%
OŁAWA S.A.	2 753	41,40	35,51	0,46%
OPTIMUS S.A.	500	72,74	61,75	0,79%
ORBIS S.A.	3 000	72,58	77,70	1,00%
STOMIL OLSZTYN S.A.	18 100	474,20	490,51	6,29%
PBK S.A.	1 300	120,80	137,80	1,77%
PEKAO S.A.	6 000	354,63	375,00	4,81%
PKN S.A.	17 000	341,47	382,50	4,90%
POLLENA S.A.	4 140	73,02	55,48	0,71%
PROKOM S.A.	1 200	243,11	208,80	2,68%
TP S.A.	10 000	276,69	276,00	3,54%
WBK S.A.	4 000	93,03	109,60	1,41%
<b>RAZEM</b>		<b>5 639,61</b>	<b>5 835,30</b>	<b>74,81%</b>
<b>AKCJE RAZEM</b>		<b>6 111,83</b>	<b>6 403,41</b>	<b>82,09%</b>

**ZESTAWIENIE LOKAT  
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
OTWARTEGO AKCJI PLUS  
PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ 31.12.1999 ROKU  
(w tysiącach PLN)**

	31.12.1999 r.		31.12.2000 r.	
Papiery Wartościowe	Wartość rynkowa	Udział w aktywach	Wartość rynkowa	Udział w aktywach
<b>Akcje</b>	3 272,56	75,78%	6 403,41	82,09%
rynek podstawowy	2 991,58	67,67%	0,00	0,00%
rynek równoległy	280,97	8,11%	0,00	0,00%
rynek wolny	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Bony Skarbowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>Obligacje</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>

<b>Papiery wartościowe do otrzymania</b>	<b>279,64</b>	<b>6,21%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>Ogółem papiery wartościowe bez odsetek</b>	<b>3 552,19</b>	<b>81,99%</b>	<b>6 403,41</b>	<b>82,09%</b>

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

	31.12.1999 r.	31.12.2000 r.
<b>I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:</b>		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 267,13	3 714,31
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	326,80	118,45
a) przychody z lokat netto	(116,50)	41,91
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	118,60	164,80
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	324,70	(88,26)
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	326,80	118,45
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0,00	0,00
a) z przychodów z lokat netto	0,00	0,00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0,00	0,00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	1 120,38	3 840,97
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	5 068,93	9 168,32
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3 948,55	5 327,35
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	1 120,38	3 840,97
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	1 447,18	3 959,42
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 714,31	7 673,73
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	3 798,84	4 727,71

**II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:**

1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	57 659,128	96 031,550
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	46 452,126	57 215,147

c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	11 207,002	38 816,403
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	88 178,711	184 210,264
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	47 427,515	104 642,660
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	40 751,196	79 567,604

### III. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO NA JEDNOSTKĘ UCZESTNICTWA

1) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego:	76.74 zł.	91.15 zł.
2) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego:	91.15 zł.	96.45 zł.
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	18.78%	11,63%
4) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
zł.	94.21 zł.	98.39 zł.
dzień	22.02.1999 r.	08.02.2000 r.
minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:		
zł.	73.06 zł.	87.54 zł.
dzień	08.11.1999 r.	25.01.2000 r.
5) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym:		
zł.	91.23 zł.	96.44 zł.
dzień	29.12.1999 r.	29.12.2000 r.

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

#### W ŚREDNICH AKTYWACH

Od dnia 1 stycznia do dnia 20 sierpnia do 2000 roku:

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	6,02%	6,06%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia za Zarządzanie i Dystrybucję (w skali roku)	4,24%	4,20%

Od dnia 21 sierpnia do 31 grudnia 2000 roku:

a) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	6,02%	2,20%
--	-------	-------

b) rzeczywisty udział wynagrodzenia za Zarządzanie i Dystrybucję (w skali roku)	4,24%	2,20%
--	-------	-------

#### W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO

Od dnia 1 stycznia do dnia 20 sierpnia do 2000 roku:

a) maksymalny udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	6,50%	6,50%
b) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	6,50%	6,42%
c) maksymalny udział wynagrodzenia za Zarządzanie i Dystrybucję (w skali roku)	4,50%	4,50%
d) rzeczywisty udział wynagrodzenia za Zarządzanie i Dystrybucję (w skali roku)	4,50%	4,44%

Od dnia 21 sierpnia do 31 grudnia 2000 roku

a) maksymalny udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	6,50%	2,30%
b) rzeczywisty udział limitowanych kosztów operacyjnych netto (w skali roku)	6,50%	2,35%
c) maksymalny udział wynagrodzenia za Zarządzanie i Dystrybucję (w skali roku)	4,50%	2,30%
d) rzeczywisty udział wynagrodzenia za Zarządzanie i Dystrybucję (w skali roku)	4,50%	2,35%

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2000 ROKU DO 31 GRUDNIA 2000 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 5 mln PLN na okres 7 dni.

Koszty obsługi kredytu w okresie sprawozdawczym wyniosły 0,15 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                            | 27/01/00 r.                     |
| c) kwota kredytu                   | 44,07 tys. PLN - 1,02 % aktywów |
| d) warunki oprocentowania          | 19,55 % - wibor 1 M + 2% marży  |
| e) termin spłaty                   | 28/01/00 r.                     |
| f) brak ustanowionych zabezpieczeń |                                 |

- 2
- |                                    |                                 |
|------------------------------------|---------------------------------|
| a) nazwa banku                     | Bank PKO S.A.                   |
| b) data                            | 07/02/00 r.                     |
| c) kwota kredytu                   | 58,79 tys. PLN - 1,43 % aktywów |
| d) warunki oprocentowania          | 19,05 % - wibor 1 M + 2% marży  |
| e) termin spłaty                   | 08/02/00 r.                     |
| f) brak ustanowionych zabezpieczeń |                                 |

### 3. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo.

Do dnia przekształcenia Funduszu Prywatyzacji w Fundusz Akcji Plus tj. 21 sierpnia 2000 roku Towarzystwo miało obowiązek pokrywać koszty operacyjne Funduszu w części przekraczającej limit określony w art.10 Statutu, wynoszący w skali roku 6,50 % (w tym wynagrodzenie Zarządzającego i Opłata Dystrybucyjna) średniej Wartości Aktywów Netto w skali roku.

W tym okresie Towarzystwo pokryło koszty działalności Funduszu w wysokości 409,79 tys. PLN w tym:

Opłaty dla Depozytariusza	70,75 tys. PLN
Prowizja dla Dystrybutorów	4,06 tys. PLN
Usługi z zakresie rachunkowości,	60,58 tys. PLN
Usługi poligraficzne	259,56 tys. PLN
Koszty reklamy	3,17 tys. PLN
Koszty przekształcenia	2,42 tys. PLN
Inne zgodne z umową	9,25 tys. PLN
Koszty zezwolenia	1,90 tys. PLN

Od dnia przekształcenia Funduszu zgodnie z art. 10 Statutu Towarzystwo miało obowiązek pokrycia z własnych środków wszystkich kosztów i wydatków związanych z działalnością Funduszu za wyjątkiem :

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

We wskazanym okresie Towarzystwo pokryło wszystkie koszty działalności Funduszu w wysokości 139,85 tys. PLN.

Opłaty Depozytariusza	35,06 tys. PLN
Prowizja dla Dystrybutorów	4,34 tys. PLN
Usługi w zakresie rachunkowości,	23,90 tys. PLN
Usługi wydawnicze	49,95 tys. PLN
Koszty przekształcenia	1,72 tys. PLN
Pozostałe w tym :	
Koszty reklamy	19,05 tys. PLN
Inne zgodne z umową	5,83 tys. PLN

### 4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Zrealizowany zysk ze zbycia lokat Funduszu w okresie sprawozdawczym wyniósł 164,80 tys. PLN w tym zrealizowany zysk ze zbycia papierów wartościowych wyniósł 164,80 tys. PLN.

**5. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat**  
Spadek niezrealizowanej straty z wyceny lokat Funduszu wyniósł w okresie objętym sprawozdaniem 88,26 tys. PLN w tym spadek niezrealizowanej straty z wyceny papierów wartościowych Funduszu wyniósł 88,26 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 59,16 tys. PLN.

W okresie od 1 stycznia do 21 sierpnia 2000 roku Fundusz wypłacił Dystrybutorom prowizję w wysokości 20,86 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.

**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 31 grudnia 2000 roku była równa 0.

**9. Informacje dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych**

W okresie sprawozdawczym 2000 roku nie zarejestrowano znaczących zdarzeń dotyczących roku ubiegłego

Warszawa 26 kwietnia 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**

Do uczestników DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego oraz 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 ul. Siennej 39, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2000 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 125.961 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 125.480 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 19.664 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2000 r. o wartości rynkowej 113.318 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Siennej 39. Naszym zdaniem 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 r. 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 sprawozdanie 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 31 grudnia 2000 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868), 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, 26 kwietnia 2001 r.

## OPINIA BANKU DEPOZYTARIUSZA

Bank Pekao S.A., wypełniając obowiązki Depozytariusza wobec DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego informuje, że w badanym okresie sprawozdawczym tj. od dnia 01 stycznia 2000 r. do dnia 31 grudnia 2000 r. nie stwierdził w działaniach funduszu, uchybień w przestrzeganiu postanowień Statutu Funduszu i przepisów prawa.

Sławomir Maculewicz  
Z-ca Dyrektora Wydziału  
Operacji Powierniczych

Tadeusz Sobierajski  
Kierownik Zespołu Rozliczeń

Warszawa 19 kwietnia 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) 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: ul. Sienna 39  
00-121 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 15 listopada 1999 roku do 31 grudnia 2000 roku.

Decyzją nr DFN - 409/11-47/99 z dnia 8 listopada 1999 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wyraża zgodę na połączenie ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych za rok 1999 i pierwsze półrocze 2000.

Dniem bilansowym jest 31.12.2000 roku.

### OPIS

#### a) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Rynku Pieniężnego na dzień 31 grudnia 2000 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 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.
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.

#### **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.
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.
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.

#### **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 .

Wprowadzenie systemu giełdowego WARSET nie miało wpływu na kryterium wyboru rynku głównego dla papierów notowanych na GPW w Warszawie.

#### **c) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Rynek Pieniężnego rozpoczął działalność w formie funduszu inwestycyjnego w dniu 15 listopada 1999 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 :

**Dłużne papiery wartościowe, w tym:**

- Obligacje Skarbu Państwa notowane (bez odsetek należnych)
  - o stałym oprocentowaniu
  - o zmiennym oprocentowaniu
- odsetki należne
- Obligacje korporacyjne

**Bony skarbowe w tym:**

- Nabyte z przyrzeczeniem odkupu

**BILANS DWS POLSKA  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO RYNKU PIENIĘŻNEGO  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)**

	31.12.2000r.
<b>I. AKTYWA</b>	
<b>1. LOKATY</b>	
<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE</b>	<b>113 318,20</b>
PAPIERY WARTOŚCIOWE W CENIE NABYCIA	107 974,53
<b>LOKATY - RAZEM</b>	<b>113 318,20</b>
<b>2. ŚRODKI PIENIĘŻNE</b>	
Rachunki bieżące	74,39
Rachunki depozytów terminowych	11 175,30
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>11 249,69</b>
<b>3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU</b>	
1) zbytych lokat	0,00
2) zbytych jednostek uczestnictwa	89,22
3) dywidend	0,00
4) odsetek	1 303,90
5) pozostałych	0,00
<b>Należności - razem</b>	<b>1 393,11</b>
<b>4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>125 961,00</b>
<b>II. ZOBOWIĄZANIA</b>	
1. Z tytułu nabytych lokat	0,00
2. Z tytułu wystawionych opcji	0,00
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	61,59
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	0,00
8. Rezerwa na wydatki	65,48
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	52,33

10. Pozostałe, w tym:	301,71
zobowiązania wobec dostawców	88,13
zobowiązania wobec TFI	213,58
inne	0,00
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>481,12</b>
<b>III. AKTYWA NETTO (I - II)</b>	<b>125 479,88</b>
<b>IV. KAPITAŁ</b>	<b>105 815,44</b>
1. Wpłacony	188 619,89
2. Wypłacony	-82 804,45
<b>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</b>	<b>19 494,04</b>
<b>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY, ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT</b>	<b>88,86</b>
<b>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</b>	<b>81,54</b>
<b>VI. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM</b>	<b>125 479,88</b>
1. Liczba jednostek uczestnictwa	1 059 108,663
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	118,48

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI  
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
OTWARTEGO RYNKU PIENIĘŻNEGO  
ZA OKRES OD 15 LISTOPADA 1999 ROKU DO 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN)**

	15.11.99 - 31.12.00
<b>I. PRZYCHODY Z LOKAT</b>	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0,00
2. Odsetki	6 119,56
3. Odpis dyskonta	17 014,61
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00
5. Pozostałe	0,00
<b>PRZYCHODY Z LOKAT - RAZEM</b>	<b>23 134,16</b>
<b>II. KOSZTY OPERACYJNE, W TYM</b>	
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 812,17
2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	7,41
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	197,07
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym: - prowadzenie rejestru uczestników funduszu	140,42 93,09
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne usługi wydawnicze usługi poligraficzne	289,62 0,00 289,62
6. Usługi prawne	0,00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1,89
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	0,16
9. Amortyzacja premii	0,00
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00
11. Pozostałe w tym :	212,88

inne zgodnie z umową	13,56
koszty reklamy	163,14
koszty rezerwy	29,15
nie podlegające limitowi, w tym:	7,03
koszty prowadzenia rachunków bankowych	6,02
koszty przechowywania papierów wartościowych	1,00
<b>KOSZTY OPERACYJNE RAZEM</b>	<b>3 661,62</b>
<b>III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	<b>21,50</b>
<b>IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II - III)</b>	<b>3 640,13</b>
<b>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I - IV)</b>	<b>19 494,04</b>
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	88,86
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	81,54
<b>ZYSK/STRATA ZREALIZOWANA I NIEZREALIZOWANA RAZEM</b>	<b>170,40</b>
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V + VI)</b>	<b>19 664,44</b>

**ZESTAWIENIE LOKAT DWS POLSKA  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
RYNKU PIENIĘŻNEGO WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN)**

**DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

**OBLIGACJE SKARBU PAŃSTWA NOTOWANE**

	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
<b>Obligacje o oprocentowaniu stałym</b>				
<b>OS0201</b>	10 000,00	9 879,00	9 910,00	7,87%
o stopie proc. 13.00%				
Odsetki naliczone od obligacji			1 147,30	
<b>Obligacje o oprocentowaniu zmiennym</b>				
<b>TZ0201</b>	2 319,10	2 293,52	2 316,78	1,84%
o stopie proc. 17.93%				
Odsetki naliczone od obligacji			64,70	
<b>TZ0501</b>	2 350,00	2 323,48	2 345,54	1,86%
o stopie proc. 17.93%				
Odsetki naliczone od obligacji			65,57	
<b>TZ0801</b>	550,00	544,22	549,45	0,44%
o stopie proc. 17.93%				
Odsetki naliczone od obligacji			15,35	
<b>Obligacje razem (bez odsetek)</b>	<b>15 219,10</b>	<b>15 040,23</b>	<b>15 121,77</b>	<b>12,01%</b>
<b>Obligacje razem (z odsetkami)</b>			<b>16 414,68</b>	<b>13,03%</b>
Odsetki naliczone od obligacji			<b>1 292,91</b>	<b>1,03%</b>

**OBLIGACJE KORPORACYJNE**

<b>BOC GAZY</b>	2 500,00	2 450,88	2 486,72	1,97%
termin wykupu 10.01.2001 r.				
<b>GÓRAŹDŹE</b>	7 500,00	7 303,67	7 435,89	5,90%
termin wykupu 16.01.2001 r.				
<b>GÓRAŹDŹE</b>	2 000,00	1 929,26	1 950,70	1,55%
termin wykupu 15.02.2001 r.				

**OBLIGACJE KORPORACYJNE**

<b>RAZEM</b>	<b>12 000,00</b>	<b>11 683,81</b>	<b>11 873,31</b>	<b>9,43%</b>
--------------	------------------	------------------	------------------	--------------

**BONY SKARBOWE**

Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
03 styczeń 2001 roku	10 000,00	9 976,95	9 988,48	7,93%
31 styczeń 2001 roku	5 000,00	4 288,50	4 939,41	3,92%
14 luty 2001 roku	5 000,00	4 265,50	4 909,20	3,90%
21 luty 2001 roku	5 000,00	4 265,00	4 895,00	3,89%
28 luty 2001 roku	10 000,00	8 591,97	9 757,80	7,75%
30 maj 2001 roku	5 000,00	4 285,90	4 674,42	3,71%
13 czerwiec 2001 roku	5 000,00	4 261,65	4 646,97	3,69%
29 sierpień 2001 roku	10 000,00	8 412,50	8 948,94	7,10%
24 październik 2001 roku	20 000,00	16 914,00	17 482,03	13,88%
14 listopad 2001 roku	5 000,00	4 240,00	4 323,03	3,43%

**BONY SKARBOWE NABYTE Z PRZYRZECZENIEM ODKUPU**

10 październik 2001 roku	5 000,00	4 397,01	4 400,50	3,49%
07 listopad 2001 roku	3 500,00	3 037,65	3 040,06	2,41%
21 listopad 2001 roku	5 000,00	4 313,88	4 317,31	3,43%

<b>BONY SKARBOWE RAZEM</b>	<b>93 500,00</b>	<b>81 250,50</b>	<b>86 323,12</b>	<b>68,53%</b>
----------------------------	------------------	------------------	------------------	---------------

**OGÓŁEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (BEZ ODSETEK)**

<b>107 974,53</b>	<b>113 318,20</b>	<b>89,96%</b>
-------------------	-------------------	---------------

**OGÓŁEM PAPIERY WARTOŚCIOWE (Z ODSETKAMI)**

<b>114 611,11</b>	<b>90,99%</b>
-------------------	---------------

**Odsetki**

<b>1 292,91</b>
-----------------

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

31.12.2000 r.

**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 19 664,44  
19 494,04

b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	88,86
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	81,54
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	19 664,44
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0,00
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:	105 815,44
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	188 619,89
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	82 804,45
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	105 815,44
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	125 479,88
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	125 479,88
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	124 574,21

## II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 788 369,274
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	729 260,611
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 059 108,663
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	1 788 369,274
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	729 260,611
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	1 059 108,663

## 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 :	118,48 zł.
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :	16,37%
4) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :	118,40 zł.
zł.	

dzień	29.12.2000 r.
minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym :	
zł.	100,12 zł
dzień	15.11.1999 r.
5) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym :	
zł.	118,40 zł.
dzień	29.12.2000 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)	2,54%
b) rzeczywisty udział wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,96%

##### W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO

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

##### W AKTYWACH NA DZIEŃ BILANSOWY

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

##### W AKTYWACH NETTO NA DZIEŃ BILANSOWY

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

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 15 LISTOPADA 1999 ROKU DO 31 GRUDNIA 2000 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 5 mln PLN na okres 7 dni.

Koszty obsługi kredytu do 31 grudnia 2000 roku wyniosły 0,16 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 4,00% (w tym wynagrodzenie TFI za Zarządzanie i Dystrybucję jednostek uczestnictwa) średniej Wartości Aktywów Netto w skali roku.

Do 31 grudnia 2000 roku Towarzystwo pokryło limitowane koszty operacyjne Funduszu w wysokości 21, 50 tys. PLN, w tym; koszty druku materiałów informacyjnych - 21,50 tys. PLN.

## **4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat**

Zrealizowany zysk ze zbycia lokat Funduszu do 31 grudnia 2000 roku wyniósł 88,86 tys. PLN w tym zrealizowany zysk ze zbycia papierów wartościowych wyniósł 88,86 tys. PLN.

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

Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat Funduszu wyniósł w okresie objętym sprawozdaniem 81,54 tys. PLN, w tym wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny papierów wartościowych Funduszu wyniósł do 31 grudnia 2000 roku 81,54 tys. PLN.

## **6. Podatki i opłaty**

### **Podatki**

Dochód 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 11,28 tys. PLN.

W okresie od 15 listopada 1999 roku do 31 grudnia 2000 roku Fundusz wypłacił Dystrybutorom prowizję w wysokości 7,41 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 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 15 listopada 1999 roku do 31 grudnia 2000 roku Fundusz stosował zmienną stopę rezerwy na limitowane wydatki i koszty operacyjne. Jej wysokość zależała od wartości kosztów planowanych Funduszu.

Warszawa 26 kwietnia 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  
Zabezpieczenia Emerytalnego**

Do uczestników DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zabezpieczenia Emerytalnego oraz 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 ul. Siennej 39, na które składa się wstęp, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2000 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 7.441 tys. złotych oraz aktywa netto w wysokości 7.253 tys. złotych, rachunek wyniku z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 1.050 tys. złotych, zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2000 r. o wartości rynkowej 7.069 tys. złotych, zestawienie zmian w aktywach netto oraz noty objaśniające.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd DWS Polska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, przy ul. siennej 39. Naszym zdaniem 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 r. 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 sprawozdanie 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 31 grudnia 2000 r. oraz wynik z operacji za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 77, poz. 868), 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, 26 kwietnia 2001 r.

## OPINIA BANKU DEPOZYTARIUSZA

Bank Pekao S.A., wypełniając obowiązki Depozytariusza wobec DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zabezpieczenia Emerytalnego informuje, że w badanym okresie sprawozdawczym tj. od dnia 01 stycznia 2000 r. do dnia 31 grudnia 2000 r. nie stwierdził w działaniach funduszu, uchybień w przestrzeganiu postanowień Statutu Funduszu i przepisów prawa.

Sławomir Maculewicz  
Z-ca Dyrektora Wydziału  
Operacji Powierniczych

Tadeusz Sobierajski  
Kierownik Zespołu Rozliczeń

Warszawa 19 kwietnia 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) 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 późn. zm.). 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 zafłakowania 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: ul. Sienna 39  
00-121 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 15 listopada 1999 roku do 31 grudnia 2000 roku.

Decyzją nr DFN - 409/11-47/99 z dnia 8 listopada 1999 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd wyraziła zgodę na połączenie ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych za rok 1999 i pierwsze półrocze 2000.

Dniem bilansowym jest 31.12.2000 roku.

### OPIS

#### a) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe DWS Polska Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Zabezpieczenia Emerytalnego na dzień 31 grudnia 2000 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.
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 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, którego źródłem jest pobrana przez Fundusz opłata manipulacyjna przy zbywaniu jednostek uczestnictwa i przekazywana w okresach miesięcznych Towarzystwu w postaci nie objętego limitem wynagrodzenia za organizację i nadzór nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Funduszu, rozliczane jest w księgach DWS Polska Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.
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 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 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 rankach regulowanych wycenia się zgodnie z punktem 2.
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.
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.

#### **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.

Wprowadzenie systemu giełdowego WARSET nie miało wpływu na kryterium wyboru rynku głównego dla papierów notowanych na GPW w Warszawie.

#### **c) Zmiany stosowanych zasad rachunkowości**

DWS Polska Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zabezpieczenia Emerytalnego rozpoczął działalność w formie funduszu inwestycyjnego w dniu 15 listopada 1999 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 :

**Akcje,**

notowane w systemie notowań:  
ciągłych

**Dłużne papiery wartościowe, w tym:**

Obligacje Skarbu Państwa notowane ( bez odsetek należnych )  
o stałym oprocentowaniu  
o zmiennym oprocentowaniu  
odsetki należne

**Bony skarbowe**

**BILANS DWS POLSKA  
FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN)**

31.12.2000r.

**I. AKTYWA**

**1. LOKATY**

PAPIERY WARTOŚCIOWE	7 024,29
PAPIERY WARTOŚCIOWE DO OTRZYMANIA	45,00
PAPIERY WARTOŚCIOWE W CENIE NABYCIA	6 921,93
<b>LOKATY - RAZEM</b>	<b>7 069,29</b>

**2. ŚRODKI PIENIĘŻNE**

Rachunki bieżące	5,97
Rachunki depozytów terminowych	234,93
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE RAZEM</b>	<b>240,90</b>

**3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU**

1) zbytych lokat	0,00
2) zbytych jednostek uczestnictwa	4,43
3) dywidend	0,00
4) odsetek	20,33
5) pozostałych w tym :	84,94
należności od TFI	84,94
inne	0,00
<b>NALEŻNOŚCI RAZEM</b>	<b>109,69</b>

**4. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE**

**20,96**

**AKTYWA OGÓŁEM**

**7 440,83**

**II. ZOBOWIĄZANIA**

1. Z tytułu nabytych lokat	45,71
2. Z tytułu wystawionych opcji	0,00
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	8,15
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	0,00
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku	0,00
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku	0,00
7. Papiery wartościowe do dostarczenia	0,00
8. Rezerwa na wydatki	0,00
9. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	5,88
10. Pozostałe, w tym:	107,43
zobowiązania wobec dostawców	94,63
zobowiązania z tytułu pobranej opłaty manipulacyjnej	0,00
zobowiązania wobec TFI	12,68
inne	0,12

11. Rozliczenia międzyokresowe bierne	20,96
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>188,14</b>
<b>III. AKTYWA NETTO (I - II)</b>	<b>7 252,70</b>
<b>IV. KAPITAŁ</b>	<b>6 203,09</b>
1. Wpłacony	7 464,11
2. Wyłączone	(1 261,02)
<b>V. ZAKUMULOWANE, NIEROZDYSPONOWANE PRZYCHODY Z LOKAT NETTO</b>	<b>505,58</b>
<b>VI. ZAKUMULOWANY, NIEROZDYSPONOWANY, ZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) ZE ZBYCIA LOKAT</b>	<b>473,86</b>
<b>VII. WZROST (SPADEK) WARTOŚCI LOKAT PONAD CENĘ NABYCIA</b>	<b>70,17</b>
<b>VI. KAPITAŁ I ZAKUMULOWANY WYNIK Z OPERACJI RAZEM</b>	<b>7 252,70</b>
1. Liczba jednostek uczestnictwa	593 115,211
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	12,23

**RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI  
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO  
ZA OKRES OD 15 LISTOPADA 1999 DO 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN)**

	31.12.00 r.
<b>I. PRZYCHODY Z LOKAT</b>	
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	12,00
2. Odsetki	249,20
3. Odpis dyskonta	535,67
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)	0,00
5. Pozostałe	24,90
<b>PRZYCHODY Z LOKAT - RAZEM</b>	<b>821,77</b>
<b>II. KOSZTY OPERACYJNE, W TYM</b>	
1. Wynagrodzenie dla Towarzystwa, w tym limitowane	167,84
nielimitowane	143,12
2. Wynagrodzenie dla dystrybutorów	24,72
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0,00
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:	105,95
- prowadzenie rejestru uczestników funduszu	122,57
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	90,61
usługi wydawnicze	265,18
usługi poligraficzne	0,00
6. Usługi prawne	265,18
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0,00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek	1,89
9. Amortyzacja premii	0,25
10. Ujemne różnice kursowe (saldo)	0,00
11. Pozostałe w tym:	785,51
koszty reklamy	767,16
inne zgodnie z umową	13,14

nie podlegające limitowi,  
w tym koszty prowadzenia  
rachunków bankowych  
I prowizji maklerskich 5,22

<b>KOSZTY OPERACYJNE RAZEM</b>	<b>1 449,20</b>
<b>III. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO</b>	<b>1 133,01</b>
<b>IV. KOSZTY OPERACYJNE NETTO (II - III)</b>	<b>316,18</b>
<b>V. PRZYCHODY Z LOKAT NETTO (I - IV)</b>	<b>505,58</b>
<b>VI. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA)</b>	
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	473,86
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	70,17
<b>ZYSK/STRATA ZREALIZOWANA I NIEZREALIZOWANA RAZEM</b>	<b>544,03</b>
<b>VII. WYNIK Z OPERACJI (V + VI)</b>	<b>1 049,61</b>

**ZESTAWIENIE LOKAT  
DWS POLSKA FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO  
ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO  
WG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2000 ROKU**

**AKCJE**

**notowane na GPW  
w systemie notowań ciągłych**

Spółka	Ilość	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
CERSANIT S.A.	12 000	180,45	325,20	4,37%
ELEKTRIM S.A.	3 000	135,94	151,80	2,04%
ENERGOMONTAŻ				
POŁUDNIE S.A.	10 000	290,88	318,00	4,27%
HOWELL S.A.	3 152	85,45	90,78	1,22%
JUPITER S.A.	46 981	248,98	253,70	3,41%
KGHM S.A.	7 000	209,52	180,60	2,43%
MIESZKO S.A.	26 531	219,99	220,21	2,96%
MPEC WROCŁAW S.A.	2 830	20,83	20,52	0,28%
OPTIMUS S.A.	2 000	290,73	247,00	3,32%
PGF S.A.	4 474	133,71	127,51	1,71%
PKN ORLEN S.A.	16 010	317,32	360,23	4,84%
PROKOM S.A.	300	52,33	52,20	0,70%
SOFTBANK S.A.	3 000	269,42	195,00	2,62%
STOMIL OLSZTYN S.A.	7 000	176,74	189,70	2,55%
<b>Akcje razem :</b>	<b>144 278</b>	<b>2 632,29</b>	<b>2 732,43</b>	<b>36,72%</b>

**Obligacje Skarbu Państwa Notowane**

	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
o oprocentowaniu stałym:				
<b>PS 1004</b> o stopie proc. 8.50%	1 000,00	880,50	850,00	11,42%
o oprocentowaniu zmiennym:				
<b>DZ 0709</b> o stopie proc.19.12%	10,00	9,68	10,00	0,13%
<b>TZ 0502</b>	10,00	9,90	10,03	0,13%

o stopie proc.17.93%				
<b>TZ 0501</b>	2,00	2,00	2,00	0,03%
o stopie proc.17.93%				
<b>TZ 1101</b>	10,00	9,90	9,98	0,13%
o stopie proc.17.93%				
<b>Odsetki :</b>	<b>20,12</b>			

**Obligacje razem bez odsetek:** **1 032,00**    **911,98**    **882,00**    **11,85%**

**Obligacje razem z odsetkami:** **902,12**

#### **BONY SKARBOWE**

Termin wykupu	Wartość nominalna	Wartość w cenie nabycia	Wartość rynkowa na dzień 31.12.00 r.	Udział w aktywach
10.01.2001	1 260,00	1 247,81	1 254,19	16,86%
17.01.2001	1 360,00	1 348,19	1 349,43	18,14%
09.05.2001	900,00	781,66	851,23	11,44%

**BONY SKARBOWE**    **3 520,00**    **3 377,66**    **3 454,85**    **46,43%**

**Wszystkie papiery wartościowe:**    **6 921,93**    **7 069,29**    **95,01%**

**ZMIANY W AKTYWACH NETTO  
DWS POLSKA FUNDUSZ INWETYCYJNY OTWARTY  
ZABEZPIECZENIA EMERYTALNEGO  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2000 ROKU  
(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa)**

31.12.2000r.

#### **I. ZMIANA WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO:**

1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	-----
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	1 049,61
a) przychody z lokat netto	505,58
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	473,86
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	70,17
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	1 049,61
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0,00
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:	6 203,09
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	7 464,11
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 261,02
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	6 203,09
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	7 252,70
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	7 252,70
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	6 340,30

## II. ZMIANA LICZBY JEDNOSTEK UCZESTNICTWA:

1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	698 523,532
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	105 408,321
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	593 115,211
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:	
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	698 523,532
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	105 408,321
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	593 115,211

## 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:	12.23 zł.
3) procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	19,76%
4) maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	
zł.	12.49 zł
dzień	24.07.2000 r.
minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym:	
zł.	10.01 zł
dzień	15.11.1999 r.
5) wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym:	
zł.	12.23 zł.
dzień	29.12.2000 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)	3,89%
b) rzeczywisty udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego (w skali roku)	1,94%

### W ŚREDNICH AKTYWACH NETTO

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

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

#### W AKTYWACH NA DZIEŃ BILANSOWY

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

#### W AKTYWACH NETTO NA DZIEŃ BILANSOWY

a) rzeczywisty udział kosztów operacyjnych netto	3,50%
b) rzeczywisty udział limitowanego wynagrodzenia Zarządzającego	1,74%

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 15 LISTOPADA 1999 ROKU DO 31 GRUDNIA 2000 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 5 mln PLN na okres 7 dni.

Koszty obsługi kredytu do 31 grudnia 2000 roku wyniosły 0,25 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	02/02/2000
c) kwota kredytu	99,85 tys. PLN - 1,74 % aktywów
d) warunki oprocentowania	17,28 % - WIBOR 1 M + 2% marży
e) termin spłaty	27/03/2000
f) brak ustanowionych zabezpieczeń	

2

a) nazwa banku	Bank PKO S.A.
b) data	08/06/2000
c) kwota kredytu	252,53 tys. PLN - 3,63 % aktywów
d) warunki oprocentowania	18,07 % - WIBOR 1 M + 2% marży
e) termin spłaty	04/07/2000
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 31 grudnia 2000 roku Towarzystwo pokryło limitowane koszty operacyjne Funduszu w wysokości 1.133,01 tys. PLN w tym:

Opłaty dla Depozytariusza	105,95 tys. PLN
Usługi z zakresie rachunkowości,	45,39 tys. PLN
Usługi poligraficzne	224,12 tys. PLN
Koszty reklamy	747,92 tys. PLN
Inne zgodne z umową	7,73 tys. PLN
Koszty zezwolenia	1,90 tys. PLN
W kosztach pokrywanych przez Zarządzającego rozliczenia międzyokresowe kosztów wyniosły 20,96 tys. PLN.	

#### 4. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat

Zrealizowany zysk ze zbycia lokat Funduszu do 31 grudnia 2000 roku wyniósł 473,86 tys. PLN w tym zrealizowany zysk ze zbycia papierów wartościowych wyniósł 473,86 tys. PLN.

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

Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat Funduszu wyniósł w okresie objętym sprawozdaniem 70,17 tys. PLN, w tym wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny papierów wartościowych Funduszu wyniosła do 31 grudnia 2000 roku 70,17 tys. PLN.

#### 6. Podatki i opłaty

##### Podatki

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

W okresie objętym sprawozdaniem Fundusz przy nabywaniu jednostek uczestnictwa pobrał opłatę manipulacyjną w wysokości 24,72 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.

##### Opłaty

Z tytułu zawartych transakcji giełdowych w okresie sprawozdawczym ze środków Funduszu została wypłacona prowizja maklerska w wysokości 49.34 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 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.

Warszawa 26 kwietnia 2001 roku



Norbert Czipionka  
Członek Zarządu



Piotr Linke  
Członek Zarządu



Jan Mieczkowski  
Członek Zarządu





