

PIONEER PEKAO TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH SPÓLKA AKCYJNA

02-674 Warszawa, ul. Marynarska 19 A

OGLASZA

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
PIONEER OBLIGACJI SKARBOWYCH FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO**

ZA OKRES OD 4 SIERPNIA 2003 DO 31 GRUDNIA 2003 ROKU



OBL
Sk

Spis treści

Wprowadzenie

- A. Fundusz
 - Nazwa Funduszu i typ Funduszu
 - Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, zapisy na jednostki Uczestnictwa
 - Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu
 - Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu
 - Informacja o założeniu kontynuowania działalności
- B. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
 - Firma Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, siedziba i adres
 - Dane rejestrowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych
- C. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy
- D. Podstawowe stosowane zasady rachunkowości oraz metody wyceny
 - Przepisy prawne regulujące rachunkowość Funduszu
 - Księgowanie operacji dotyczących Funduszu
 - Wycena składników lokat
 - Wprowadzone w okresie sprawozdawczym zmiany stosowanych zasad rachunkowości, metod wyceny oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego
 - Przyjęte w sprawozdaniu finansowym Funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Bilans

Rachunek wyniku z operacji

Zestawienie zmian w aktywach netto

Rachunek przepływów pieniężnych

Zestawienie lokat

Dodatkowe informacje i objaśnienia

- A. Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych
- B. Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach i pożyczkach
- C. Informacje o udzielonych przez Fundusz pożyczkach pieniężnych
- D. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo
- E. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat
- F. Informacje o podatkach i opłatach
 - Opodatkowanie Funduszu w roku 2003
 - Opłaty maklerskie
 - Opłaty bankowe i koszty obsługi kredytów
 - Inne opłaty
 - Podatek dochodowy od dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
- G. Informacje o dystrybucji dochodów Funduszu
- H. Inne informacje o lokatach Funduszu
- I. Informacje o ewentualnych wypłatach obciążających Fundusz w odniesieniu do osób zarządzających i nadzorujących
- J. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym
- K. Instytucje obsługujące Fundusz
 - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych
 - Agent Obsługujący Uczestników Funduszu
 - Depozytariusz

Wprowadzenie

A. Fundusz

Nazwa Funduszu i typ Funduszu

PIONEER Obligacji Skarbowych Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym.

Podstawy prawne działania, informacje rejestrowe Funduszu, zapisy na jednostki Uczestnictwa

Podstawy prawne działania Funduszu określa *Ustawa* z dnia 28 sierpnia 1997 roku o *funduszach inwestycyjnych* (Dz. U. z roku 2002 nr 49, poz. 448, z późn. zmianami).

Statut PIONEER Obligacji Skarbowych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zatwierdzony został decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd DFI/W/-12/14-1-1729/2003 z dnia 15 lipca 2003 roku o udzieleniu zezwolenia na utworzenie funduszu oraz zatwierdzeniu Statutu Funduszu i wyborze depozytariusza.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy pod numerem RFJ 140 w dniu 4 sierpnia 02003 roku.

Fundusz został utworzony w drodze zapisów polegających na dokonaniu wpłaty kwoty 4 milionów złotych przez PIONEER PEKAO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Cena nabycia Jednostki uczestnictwa w ramach zapisów wynosiła 10.00 zł.

Opis celu inwestycyjnego, specjalizacji Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów Funduszu poprzez inwestowanie wyłącznie w polskie skarbowe papiery wartościowe.

Do 100% aktywów fundusz lokuje w polskie skarbowe papiery wartościowe. Udział polskich skarbowych papierów wartościowych w aktywach Funduszu nie będzie mniejszy niż 80% wartości aktywów.

Polityka inwestycyjna Funduszu, w szczególności kryteria doboru lokat, będzie prowadzona przy zachowaniu zasady ograniczonego ryzyka dokonywanych lokat.

Opis stosowanych ograniczeń inwestycyjnych Funduszu

Do 100% aktywów Fundusz może lokować w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Ponadto, Fundusz stosuje ograniczenia inwestycyjne zgodnie z *Ustawą o funduszach inwestycyjnych*.

Pełna informacja o ograniczeniach inwestycyjnych, którym podlegają lokaty Funduszu oraz zasady polityki inwestycyjnej i zasady lokowania zawarte zostały w Rozdziale II Statutu.

Informacja o założeniu kontynuowania działalności

Fundusz został utworzony bez określania okresu działalności. Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.

B. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Firma Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, siedziba i adres

PIONEER PEKAO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Siedziba i adres: 02-674 Warszawa, ul. Marynarska 19 A.

Dane rejestrowe Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych

Spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sad Rejonowy dla M.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego, pod numerem 0000016956.

C. Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy

Prezentowane Sprawozdanie Finansowe PIONEER Obligacji Skarbowych Funduszu Inwestycyjnego Otwartego obejmuje okres od 4 sierpnia 2003 do 31 grudnia 2003 roku. (tj. od dnia wpisu do rejestru).

Dniem bilansowym był dzień 31 grudnia 2003 roku.

D. Podstawowe stosowane zasady rachunkowosci oraz metody wyceny

Przepisy prawne regulujące rachunkowosc Funduszu

Rachunkowosc Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami *Ustawy z dnia 29 wrzesnia 1994 roku o rachunkowosci* (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) oraz *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowosci funduszy inwestycyjnych* (Dz. U. nr 149, poz. 1670) (dalej zwanym Rozporządzeniem o rachunkowosci funduszy).

W niniejszym sprawozdaniu przedstawiono tylko najbardziej istotne elementy przyjętych zasad rachunkowosci.

Księgowanie operacji dotyczących Funduszu

- 1) Wszystkie operacje Funduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w dniu uzyskania wiarygodnego ich potwierdzenia lub w odniesieniu do części transakcji na papierach wartościowych: dokonywanych poza krajowym rynkiem zorganizowanym – wraz z rozliczeniem.
- 2) Dniem ujęcia w księgach Funduszu operacji dotyczących kapitału powierzonego jest dzień uzyskania informacji od Agenta Transferowego o wartości oraz liczbie przydzielonych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa na podstawie rejestru uczestników Funduszu.
- 3) Nabyte papiery wartościowe wprowadzane są do ksiąg rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej wszystkie koszty poniesione w związku z nabyciem (w szczególności: prowizje maklerskie). W przypadku papierów wartościowych otrzymanych nieodpłatnie – cena nabycia jest wartością 0.
- 4) Zysk lub strata ze sprzedaży papierów wartościowych wyliczana jest metodą 'najdroższe sprzedaje się jako pierwsze', polegająca na przypisaniu sprzedanym papierom wartościowym najwyższego kosztu nabycia danych papierów wartościowych.
- 5) Przychody z odsetek ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memorialowej.
- 6) Koszty operacyjne Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na zasadzie memorialowej.
- 7) Wszystkie operacje na papierach wartościowych niedenominowanych w złotych wykazywane są w walucie rozliczenia oraz w złotych polskich.

Wycena składników lokat

Wycena wszystkich aktywów (w tym, w szczególności papierów wartościowych) i zobowiązań związanych z dokonywaniem transakcji dokonywana jest każdego Dnia Wyceny Funduszu, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny:

- (a) w przypadku aktywów (i zobowiązań) będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym – według wartości rynkowej;
- (b) w przypadku aktywów (i zobowiązań) niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym – według wartości godziwej.

W Dniu Wyceny wycena aktywów i ustalanie zobowiązań Funduszu odbywa się według ustalonych stanów, określonych kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego przed danym Dniem Wyceny.

- 1) Papiery wartościowe notowane na Gieldzie oraz CeTO S.A. (obligacje Skarbu Państwa - w części związanej z nominałem) wyceniane są według kursów zamknięcia ogłaszanych przez prowadzącego dany rynek. W odniesieniu do papierów wartościowych notowanych równocześnie na dwóch rynkach okresowo (co kwartał), po przeprowadzeniu analizy obrotów danym papierem wartościowym na tych rynkach (w okresie poprzedniego kwartału) dokonywany jest wybór rynku głównego – który jest wykorzystywany na potrzeby określania wartości rynkowej danych papierów wartościowych.
- 2) Bony Skarbowe oraz nieskarbowe papiery wartościowe wierzycielskie, dla których nie ma możliwości uzyskiwania w sposób ciągły wartości rynkowej (w tym np. obligacje zamienne, korporacyjne papiery wartościowe dłużne), wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub (odpowiednio) odpisu premii. W przypadku papierów wartościowych nabytych z ceną równą wartości nominalnej, nie będących przedmiotem stałego obrotu na rynkach zorganizowanych, na potrzeby wyceny przyjmowano wartość w cenie nabycia, chyba że zdarzenia dotyczące emitentów tych papierów wartościowych, wymagają zawiązania rezerwy na trwałą utratę wartości. Gdy zachodzi uzasadnienie utworzenia stosownej rezerwy - w zestawieniu portfela takie papiery wartościowe wykazywane są z uwzględnieniem tej rezerwy.
- 3) Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez kontrahenta przyrzeczeniem odkupu, w transakcji mającej na celu zabezpieczenie przekazanego depozytu pieniężnego (transakcje typu 'buy-sell-back'), są wyceniane metodą liniowej amortyzacji różnicy między uzgodnionymi cenami nabycia i odkupienia papierów wartościowych.
- 4) Odsetki należne od obligacji Skarbu Państwa wylicza się zgodnie z podawanymi publicznie tabelami sponsora emisji. Odsetki od papierów wartościowych dłużnych ujmowane są na zasadzie memorialowej (w wysokości wyliczonej na każdy Dzień Wyceny, zgodnie z warunkami emisji).

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

W okresie sprawozdawczym wprowadzono procedurę wyboru rynku głównego dla papierów wartościowych notowanych na co najmniej dwóch rynkach. Wcześniejsza zasada obowiązująca – było stosowanie kursów z Gieldy także dla papierów wartościowych notowanych na rynku CeTO.

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono innych, niż powyższa, zmian stosowanych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny.

Sprawozdanie sporządzono w formacie zgodnym z *Rozporządzeniem o rachunkowości funduszy*.

Przyjęte w sprawozdaniu finansowym Funduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby sprawozdania stosuje się podział lokat Funduszu na papiery wartościowe udziałowe i papiery wartościowe wierzycielskie.

Ponadto, w zestawieniu lokat, zastosowano kryterium podziału składników portfela lokat na:

- Papiery wartościowe wierzycielskie:

- ∴ Obligacje Skarbu Państwa,
- ∴ Bony skarbowe (emitowane przez Skarb Państwa),
- ∴ Nieskarbowe papiery wartościowe dłużne

W odniesieniu do papierów wartościowych wierzycielskich dalszy podział w sprawozdaniu wynika z określenia, czy dane papiery wartościowe zostały dopuszczone do publicznego obrotu, a następnie zastosowano podział ze względu na okres pozostały do wykupu lub odkupu (do 1 roku lub dłużej).

Bony Skarbowe posiadane w ramach transakcji z przyrzeczeniem odkupu są wykazywane wraz z innymi bonami skarbowymi.

W przypadku wszystkich papierów wartościowych dłużnych odsetki są wykazywane oddzielnie od wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych dłużnych.

W przypadku, gdy posiadanie obligacji związane jest z dodatkowymi prawami (np. w przypadku obligacji zamiennych na akcje) – taka informacja jest przedstawiona w notach do składu portfela.

Bilans.....

Rachunek wyniku z operacji.....

Zestawienie zmian w aktywach netto

Rachunek przepływów pieniężnych.....

Zestawienie lokat.....

Dodatkowe informacje i objaśnienia

W niniejszych notach zawarte są uzupełniające dane o pozycjach bilansu i rachunku wyniku z operacji Funduszu

A. Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów, w tym środków pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2003 roku Fundusz nie posiadał aktywów ani zobowiązań denominowanych w walutach obcych.

B. Informacje o zaciągniętych i wykorzystanych przez Fundusz kredytach i pożyczkach

Na dzień 31 grudnia 2003 roku Fundusz nie posiadał zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów.

C. Informacje o udzielonych przez Fundusz pożyczkach pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2003 roku Fundusz nie posiadał należności z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych.

D. Podział kosztów pokrywanych przez Towarzystwo

Fundusz nie alokuje kwot pokrywanych przez Towarzystwo między kategorie kosztów. W Rachunku wyniku z operacji nie jest wykazywana kwota kosztów pokrywanych przez Towarzystwo, które wymagałyby dalszego rozliczenia, ponieważ Fundusz nie ponosi żadnych innych kosztów poza wynagrodzeniem dla Towarzystwa.

E. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat oraz wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat

<i>Typ lokat</i>	<i>Zrealizowany zysk/ (strata) z lokat (tys. zł)</i>	<i>Zmiana niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat (tys. zł)</i>
Razem w okresie sprawozdawczym, w tym:	(146)	6
<i>Obligacje</i>	(146)	6

F. Informacje o podatkach i opłatach

Opodatkowanie Funduszu w roku 2003

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione od podatku dochodowego od osób prawnych.

Opłaty maklerskie

W roku 2003 prowizje maklerskie z tytułu transakcji giełdowych nie były płacone.

Opłaty bankowe i koszty obsługi kredytów

W roku 2003 opłaty bankowe, opłaty dla instytucji depozytowych i rozliczeniowych i inne koszty wyniosły łącznie 2 tys. zł.

Inne opłaty

W roku 2003 Fundusz koszty opłat notarialnych, sądowych i opłaty na rzecz KPWiG i NBP nie zostały poniesione w wysokości wymagającej prezentacji w Sprawozdaniu.

Podatek dochodowy od dochodu z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

W odniesieniu do uczestników Funduszu, będących osobami fizycznymi, dochód z odkupienia Jednostek Uczestnictwa podlega opodatkowaniu. Fundusz jest płatnikiem tego podatku.

G. Informacje o dystrybucji dochodów Funduszu

Wszystkie dochody i zyski z operacji są reinwestowane i powiększają wartość Funduszu. Nie wypłaca się odsetek ani dywidendy.

H. Inne informacje o lokatach Funduszu

Fundusz nie dokonywał lokat w instrumenty pochodne, inne prawa pochodne od praw majątkowych będące przedmiotem lokat ani transakcji terminowych.

I. Informacje o ewentualnych wypłatach obciążających Fundusz w odniesieniu do osób zarządzających i nadzorujących

Fundusz nie dokonuje wypłat (wynagrodzeń ani nagród), nie udziela zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń ani innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Funduszu – odnośnie osób zarządzających lub nadzorujących Funduszem (ani odpowiednim innym wskazanym w *Rozporządzeniu o rachunkowości funduszy*).

J. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym

Fundusz rozpoczął działalność w roku 2003.

K. Instytucje obsługujące Fundusz

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

PIONEER PEKAO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Towarzystwo) jest spółka akcyjna prawa polskiego, której kapitał akcyjny w 100% należy do *PIONEER PEKAO Investment Management S.A.* (PPIM). Właścicielem 51% akcji *PIONEER PEKAO Investment Management S.A.* jest *PIONEER Global Asset Management S.p.A.*, a 49% akcji jest w posiadaniu Banku Pekao SA.

Adres Towarzystwa: ul. Marynarska 19 A, 02-674 Warszawa, tel. (022) 640 40 00.

PIONEER PEKAO Investment Management S.A., na podstawie umów między Towarzystwem a PPIM o świadczenie usług w zakresie zarządzania portfelami papierów wartościowych na zlecenie, zarządza portfelem inwestycyjnym funduszu.

Fundusz jest obciążony następującymi kosztami:

- 1) Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Funduszem.
- 2) Opłaty za transakcje portfelowe, opłaty za wykonywanie czynności bankowych w związku z aktywami bądź zobowiązaniami Funduszu, w tym w szczególności:
 - (a) opłaty i prowizje maklerskie, oraz bankowe,
 - (b) opłaty transakcyjne instytucji depozytowych (np. Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., Clearstream Banking Luxembourg),
 - (c) koszty odsetek od kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Fundusz,
 - (d) koszty likwidacji Funduszu.
- 3) Podatki i opłaty wynikające z przepisów prawa, w tym w szczególności:
 - (a) opłaty sądowe i notarialne,

- (b) opłaty za decyzje i zezwolenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd i Narodowego Banku Polskiego.

Zgodnie ze Statutem stawka wynagrodzenia za zarządzanie wynosi maksymalnie 2.0 % rocznie liczone od średniej wartości Aktywów Netto Funduszu.

W roku 2003 obowiązywały następujące uchwały Zarządu PIONEER PEKAO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. dotyczące stawki wynagrodzenia za zarządzanie:

- z dnia 13 sierpnia 2003 roku, zgodnie z którą stawka wynagrodzenia za zarządzanie określona została na poziomie 0.0 % - w okresie od dnia rozpoczęcia zbywania jednostek uczestnictwa do dnia 30 września 2003 roku,
- z dnia 30 września 2003 roku, zgodnie z którą stawka wynagrodzenia za zarządzanie określona została na poziomie 0.2 % - od dnia 1 października 2003 roku.

Z kwoty wpłat uczestników Fundusz pobiera opłatę manipulacyjną, która jest przekazywana Towarzystwu. Zgodnie ze Statutem stawka opłaty manipulacyjnej wynosi maksymalnie 2.0 % (liczonej od kwoty wpłaty).

W roku 2003 obowiązywała następująca uchwała Zarządu Pioneer Pekao Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. dotycząca stawki opłat manipulacyjnych:

- z dnia 13 sierpnia 2003 roku – zgodnie z którą stawka maksymalna została ustalona w wysokości 0.5 % kwoty wpłaty.

Szczegółowe tabele stawek opłat manipulacyjnych Towarzystwo prezentuje w materiałach informacyjnych.

Towarzystwo zapewnia uczestnikom Funduszu możliwość korzystania z telefonicznej linii informacyjnej: tel. w Polsce 0801 641 641. Istnieje także możliwość skorzystania z poczty elektronicznej: Fund@PIONEER.COM.PL. Ponadto Towarzystwo zarządza informacyjną stroną w Internecie: WWW.PIONEER.COM.PL. Innym źródłem informacji o codziennych wycenach Funduszy jest: Telegazeta TVP S.A. (str. 641).

Pracownikami PPIM pełniącymi funkcje Zarządzającego Funduszem są:

- Cezary Iwanski (zarządzający funduszem),
- Ryszard Trepczyński (menedżer portfela).

Agent Obsługujący Uczestników Funduszu

PEKAO Financial Services Sp. z o.o. (Agent) jest spółką prawa polskiego. Wszystkie udziały w spółce należą do Banku Pekao SA.

Adres Agenta: ul. Marynarska 19A, 02-674 Warszawa, tel. (022) 640 0901.

Agent zajmuje się prowadzeniem rejestrów uczestników oraz rozlicza transakcje zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa. Szczegółowy zakres czynności realizowanych na rzecz Funduszu wymieniony został w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

Depozytariusz

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna jest spółką prawa polskiego, której akcje notowane są na Giełdzie. Bank Polska Kasa Opieki S.A. wykonuje, zgodnie z umową z Funduszem, obowiązki depozytariusza. Szczegółowy zakres obowiązków depozytariusza opisany został w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

Adres Depozytariusza: Bank Polska Kasa Opieki S.A., Departament Powierniczy, ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa, tel. (022) 656 10 10.

Warszawa, dnia 31 marca 2004 roku.