

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALFA

**SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

ZA OKRES:

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2004r.

WPROWADZENIE

Fundusz

Nazwa Funduszu

ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Podstawy prawne działalności.

Fundusz ALFA jest Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004r. – Ustawa o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. Nr 146, poz. 1546) działającym zgodnie z w/w ustawą i Statutem Funduszu ALFA SFIO zatwierdzonym przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (decyzja z dnia 2 sierpnia 2000 r., znak DFN1 – 409/18 – 14/00). Fundusz został zarejestrowany 14 września 2000r. w Sądzie Okręgowym w Warszawie, VII Wydział Cywilny i Rejestrowy (nr rejestru RFj 77, REGON 016404535). Fundusz posiada osobowość prawną.

Publikacja prospektu informacyjnego

Prospekt informacyjny Funduszu ALFA SFIO został opublikowany w dzienniku „Prawo i Gospodarka” w dniu 6 października 2000r.

Zapisy na Jednostki Uczestnictwa Funduszu trwały od 17 sierpnia do 24 sierpnia 2000r. Pierwsza wycena nastąpiła 20 września 2000r.

Podstawowe dane o polityce inwestycyjnej Funduszu ALFA SFIO

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie dochodów z lokowania jego Aktywów.

Kryterium doboru lokat jest uzyskiwanie możliwie wysokiej stopy zwrotu przy jednoczesnym minimalizowaniu ryzyka zmienności stóp procentowych, ryzyka ograniczonej płynności i

ryzyka nie wypłacalności banku, w którym dokonywane są lokaty. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Zasady dywersyfikacji lokat Funduszu

Zgodnie z Ustawą o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004r. i artykułem 8 Statutu Fundusz przy dokonywaniu lokat stosuje ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego mieszanego i stosuje następujące zasady dywersyfikacji lokat

1. Fundusz lokuje swoje Aktywa w:

1.1. papiery wartościowe, w tym do 100 % wartości Aktywów Funduszu może być inwestowane w dłużne papiery wartościowe,

1.2. wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok,

1.3. waluty

- pod warunkiem, że są one zbywalne i ich wartość może być ustalona nie rzadziej niż w każdym Dniu Wyceny.

2. Lokaty w dłużne papiery wartościowe, w tym lokaty w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski oraz w wierzytelności pieniężne o terminie wymagalności nie dłuższym niż rok, mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Funduszu. Fundusz może dokonywać lokat za granicą. Papiery wartościowe i wierzytelności objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Funduszu. Lokowanie w papiery wartościowe lub w wierzytelności w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska lub państwo należące do OECD wymaga uzyskania zezwolenia Komisji

3. Fundusz może nabywać jednostki uczestnictwa w innych funduszach inwestycyjnych, w tym funduszach zarządzanych przez Towarzystwo lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą. W przypadku nabywania przez Fundusz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, Towarzystwo nie może pobierać wynagrodzenia ani obciążać Funduszu kosztami związanymi z lokowaniem Aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa tych funduszy.

4. Fundusz może dokonywać lokat w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust. 3 Prawa o publicznym obrocie, inne prawa pochodne od praw majątkowych będących

przedmiotem lokat oraz transakcje terminowe, przy uwzględnieniu swojego celu inwestycyjnego

5. Z zastrzeżeniem pkt. 6, do 5% wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub w wierzytelności wobec tego podmiotu, w walutę jednego państwa lub EURO.
6. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Funduszu
7. Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu, walutę jednego państwa lub EURO, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości aktywów Funduszu
8. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5,6,7 nie stosuje się do:
 - 8.1. lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 8.2. lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego,
 - 8.3. lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD, o ile Komisja na to wyrazi zgodę.
9. Jeżeli lokaty, o których mowa w ust. 8, nie spełniają warunków określonych w pkt. 5-7, powinny być dokonywane w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Funduszu.
10. Lokaty, o których mowa w pkt. 8. dokonywane w papiery wartościowe Skarbu Państwa oraz Narodowego Banku Polskiego lub papiery wartościowe gwarantowane przez te podmioty, mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.
11. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia swoich bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 30% wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili zaciągnięcia tych pożyczek i kredytów.

Zarządzający

Fundusz ALFA SFIO jest zarządzany przez WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Chmielnej 85/87 (zarejestrowane w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy – XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000012513). Akcjonariuszem Towarzystwa jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z siedzibą w Warszawie (100% akcji)

WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na dzień 31 grudnia 2004r. zarządzało także pięcioma innymi funduszami:

- BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- WARTA Trzeciofilarowy Zrównoważony Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- WARTA Papierów Dłużnych Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- SIGMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Towarzystwo na podstawie umowy, zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu WARTA Asset Management Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chmielnej 85/87. Umowa weszła w życie z dniem 5 czerwca 2002 roku.

Stawka opłaty manipulacyjnej ustalana jest przez Fundusz i nie może przekroczyć 1 % środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Stawka opłaty manipulacyjnej może być zależna od ilości środków wpłacanych przez Uczestnika Funduszu w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa. Towarzystwo może zmniejszyć opłatę lub zwolnić nabywcę Jednostek Uczestnictwa z obowiązku jej ponoszenia, w każdym przypadku jeżeli Towarzystwo, jako organ Funduszu tak postanowi. W okresie sprawozdawczym Fundusz nie pobierał opłaty manipulacyjnej.

Przedstawione sprawozdanie obejmuje:

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004r. wykazujący aktywa netto w wysokości 547 592,4841 tys.zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2004r. do 31 grudnia 2004r. wykazujący zysk z operacji 44 493,2750 tys. zł.,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004r.,
- Zestawienie portfela lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. o łącznej wartości 826 970,3164 tys. zł.,
- Noty objaśniające: dotyczące zrealizowanego zysku/straty ze zbycia lokat, informacja o podatkach, opłatach manipulacyjnych i prowizjach maklerskich

Powyższe sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości.

Bank Depozytariusz

Depozytariuszem dla Funduszu jest Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie pod adresem Al. Armii Ludowej 26.

Na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych do obowiązków Depozytariusza wynikających z umowy o prowadzenie rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego należy:

1. prowadzenie rejestru aktywów Funduszu zapisywanych na właściwych rachunkach oraz przechowywanych przez depozytariusza i inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie funduszu,
2. zapewnienie, aby odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
3. zapewnienie, aby rozliczenie umów dotyczących Aktywów Funduszu oraz rozliczenie umów z Uczestnikami Funduszu, następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia,
4. zapewnienie, aby Wartość Netto Aktywów Funduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

5. zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
6. wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub Statutem.

Depozytariusz zobowiązany jest działać w interesie Uczestników Funduszu, w tym Depozytariusz obowiązany jest niezwłocznie zawiadomić KPWiG, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu, ponadto Depozytariusz zobowiązany jest do: - reprezentacji Funduszu w przypadku cofnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa, - dokonania likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych w Ustawie, jeżeli KPWiG nie wyznaczy innego likwidatora.

Rejestr Uczestników Funduszu

Rejestry Uczestników Funduszu prowadzi Agent Transferowy działający w strukturze WARTA TFI S.A.

Opis przyjętych zasad rachunkowości

Rachunkowość Funduszu prowadzona jest zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami), przepisami, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr. 149, poz. 1670), jak również w oparciu o przyjęty Plan Kont zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą nr 2 w dniu 24 sierpnia 2000r. oraz Zasady Wyceny Funduszu zatwierdzone przez Zarząd Towarzystwa Uchwałą nr 2 w dniu 28 stycznia 2004r.

Ujmowanie w księgach rachunkowych operacji dotyczących funduszu

1. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w księgach rachunkowych w okresie, którego dotyczą.
2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia.
3. Składniki lokat nabyte nieodpłatnie posiadają cenę nabycia równą zeru.

4. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych odrębnie.
5. Papiery wartościowe otrzymane w zamian za inne papiery wartościowe mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia papierów wartościowych wymienionych i ewentualnych dopłat lub otrzymanych przychodów pieniężnych.
6. Zysk lub stratę ze zbycia lokat, z zastrzeżeniem ust. 4 Rozporządzenia, wylicza się metodą "najdroższe sprzedaje się jako pierwsze", polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej bieżącej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii.
7. Zysk lub stratę ze zbycia walut obcych wylicza się zgodnie z metodą określoną w ust. 1 Rozporządzenia.
8. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika; jeżeli faktyczne rozliczenie odbywa się w innej kolejności, wówczas ujmowanie następuje zgodnie z faktyczną kolejnością rozliczania.
9. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny lokat wpływa na wzrost (spadek) wyniku z operacji.
10. Jeżeli realizacja umowy, o której mowa w art. 7 ust. 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, jest objęta systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań, o którym mowa w art. 137 ust. 2 tej ustawy, to w przypadku gdy:
- 1) fundusz zbywa papiery wartościowe - papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe zbyte w dacie zawarcia tej umowy,
 - 2) fundusz nabywa papiery wartościowe - papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe nabyte w dacie zawarcia tej umowy.
2. Jeżeli realizacja umowy, o której mowa w art. 7 ust. 3 ustawy - Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, nie jest objęta systemem gwarantującym prawidłowe wykonanie zobowiązań, o którym mowa w art. 137 ust. 2 tej ustawy, to w przypadku gdy:

- 1) fundusz zbywa papiery wartościowe - papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe zbyte w dacie rozliczenia tej umowy,
- 2) fundusz nabywa papiery wartościowe - papiery wartościowe będące przedmiotem tej umowy ujmuje się w księgach rachunkowych jak papiery wartościowe nabyte w dacie rozliczenia tej umowy.

11. W przypadku gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne niż w ust. 1-4 Rozporządzenia zasady dotyczące realizacji umów z tytułu kupna lub sprzedaży papierów wartościowych lub innych praw majątkowych, w szczególności związane z funkcjonowaniem systemu depozytowo-rozliczeniowego, papiery i prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych odpowiednio w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych lub w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.

10. Operacje dotyczące funduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych funduszu.

11. Jeżeli operacje dotyczące funduszu są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu - ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

12. Przychody z lokat obejmują w szczególności dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody z nieruchomości, odsetki oraz odpis dyskonta.

13. Koszty operacyjne funduszu obejmują w szczególności ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek, koszty związane z utrzymaniem nieruchomości oraz amortyzację premii.

14. W przypadku kosztów operacyjnych tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki.

15. Płatności z tytułu kosztów operacyjnych zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę.

16. Preliminarz kosztów powinien zawierać pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

17. Koszty odsetek z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez fundusz podlegają rozliczeniu w czasie, z uwzględnieniem charakteru i czasu spłaty kredytu lub pożyczki.

18. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego bądź kapitału wypłaconego jest dzień ujęcia zbycia i odkupienia jednostek uczestnictwa albo wydania i wykupienia certyfikatów inwestycyjnych w odpowiednim rejestrze.

2. Na potrzeby określenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa bądź na certyfikat inwestycyjny w określonym dniu wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z ust. 1 Rozporządzenia.

Wycena aktywów oraz ustalenie zobowiązań i wyniku z operacji

1. Ze względu na Dochodowy (art. 16a Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004r.) charakter Funduszu Aktywa funduszu będące przedmiotem notowań na rynku zorganizowanym wycenia się w oparciu o odpis amortyzacji dyskonta/premii.

2. Aktywa funduszu nie będące przedmiotem notowań na rynku zorganizowanym wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji na takim rynku ustala się w oparciu o odpis amortyzacji dyskonta/premii

3. W dniu wyceny aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz określonych odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.

4. Papiery wartościowe, dla których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej, nabytych z dyskontem lub premią - wycenia w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii; odpis dyskonta zalicza się do przychodów z lokat proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny; amortyzację premii zalicza się do kosztów operacyjnych proporcjonalnie do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.

5. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub - w przypadku papierów nie notowanych na rynku zorganizowanym - w walucie, w której

papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

6. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala kursu, to ich wartość należy określić w relacji do wskazanej przez fundusz waluty, dla której ustalany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski.

7. Papiery wartościowe nabyte z udzielonym przez drugą stronę przyrzeczeniem odkupu wycenia się metodą amortyzacji różnicy pomiędzy ceną odkupu papierów wartościowych a ceną ich nabycia.

8. Obligacje od dnia następującego bezpośrednio po dniu ostatniego notowania do dnia wykupu wyceniane są metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii powstałych jako różnica pomiędzy ceną wykupu danej obligacji a ceną, po jakiej fundusz wycenił obligację w ostatnim dniu notowania.

9. W przypadku gdy metoda wyceny aktywów i ustalenia zobowiązań, określona dla odpowiednich składników aktywów i zobowiązań w statucie funduszu, nie znajduje zastosowania, fundusz wycenia aktywa i ustala zobowiązania według metody uzgodnionej z depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta.

10. Niezwłocznie po ustaleniu metody, przyjętej na stałe jako właściwa dla wyceny aktywów i ustalenia zobowiązań, fundusz dokonuje odpowiednich zmian w statucie.

Środki utrzymywane na rachunkach bankowych

Odsetki od utrzymywanych na rachunkach bankowych środków pieniężnych obliczane są zgodnie z zasadami regulującymi prowadzenie tych rachunków.

Inne zasady wyceny

W przypadku, gdy metoda wyceny Aktywów i ustalenia zobowiązań, określona dla odpowiednich składników Aktywów i zobowiązań w postanowieniach Statutu, nie znajduje zastosowania, Fundusz wycenia Aktywa i ustala zobowiązania według metody uzgodnionej z Depozytariuszem, po pisemnej akceptacji biegłego rewidenta. Niezwłocznie po ustaleniu

metody, przyjętej na stałe jako właściwa dla wyceny Aktywów i ustalenia zobowiązań, Fundusz dokonuje odpowiednich zmian w Statucie.

Wycena zobowiązań Funduszu

Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem w wysokości do 4% rocznie, które naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od wartości Aktywów Funduszu z poprzedniego Dnia Wyceny

Zobowiązania Funduszu w części dotyczącej limitowanych kosztów operacyjnych ujmowane są w księgach Funduszu do wysokości tych kosztów. Fundusz tworzy rezerwę na limitowane koszty operacyjne rozwiązywaną każdego miesiąca. Pozostałe zobowiązania wykazywane są według wartości wymagalnej.

Pokrywanie kosztów Funduszu

Decyzją Zarządu z dnia 17 grudnia 2002 roku oraz zgodnie ze zmianą Statutu z dnia 13 marca 2003 roku Fundusz (począwszy odpowiednio od 01.01.2003r. i z upływem trzech miesięcy od dnia publikacji zmian w Statucie) ze środków własnych pokrywa następujące koszty: Koszty, wynagrodzenia likwidatora, prowizji maklerskich i bankowych, prowizji i opłat za przechowywanie Aktywów Funduszu przez Depozytariusza i inne uprawnione podmioty, innych opłat na rzecz Depozytariusza, w tym opłat stałych i za prowadzenie rachunków bankowych, prowizji i odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Funduszu, wynagrodzenia za usługi świadczone przez Agenta Transferowego, wynagrodzenia za obsługę prawną Funduszu i inne doradztwo, wynagrodzenie za badanie sprawozdań finansowych Funduszu, opłat licencyjnych związanych z wykorzystywaniem przez Fundusz oprogramowaniem, opłat sądowych, taksy notarialnej, dokonywania ogłoszeń i publikacji wymaganych przepisami prawa i Statutu, przygotowania, druku, publikacji i dystrybucji materiałów reklamowych i informacyjnych Funduszu, podatków oraz innych opłat wymaganych przez organy państwowe w związku z działalnością Funduszu, które pokrywa Fundusz stanowią koszty nielimitowane, a pokrycie tych kosztów następuje w terminie wymagalności z tego tytułu lub w terminie określonym przepisami prawa.

Liczba wycen

W okresie sprawozdawczym dokonano 52 wycen.

Kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu podzielone są na:

1. Obligacje Skarbu Państwa i gwarantowane przez Skarb Państwa,
2. Bony Skarbowe,
3. Papiery komercyjne

Zasady prezentacji danych

W okresie sprawozdania finansowym wszystkie aktywa i pasywa Funduszu wyrażone zostały w tysiącach złotych z dokładnością do czwartego miejsca po przecinku, ze względu na wielkość pozycji bilansowych poszczególnych Funduszy.

Podatki i opłaty

Podatki

Dochody Funduszu z tytułu obrotu papierami wartościowymi na rynku polskim, jak również transakcje giełdowe w okresie sprawozdawczym nie były opodatkowane. Dochody osób prawnych osiągnane z tytułu wypłaty Udziału w Dochodzie Funduszu były opodatkowane na zasadach ogólnych. W okresie sprawozdawczym nie dokonano wypłat Udziałów w Dochodzie Funduszu.

Opłaty

W okresie sprawozdawczym z tytułu zawarcia transakcji giełdowych na Giełdzie Papierów Wartościowych została opłacona prowizja maklerska w wysokości 0,0261 tys.zł.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W okresie sprawozdawczym Fundusz nie zaciągał kredytów i pożyczek..

Do sprawozdania finansowego Funduszu załączony został List Towarzystwa będącego organem Funduszu do Uczestników Funduszu omawiający wynik działalności Funduszu w okresie sprawozdawczym oraz raport Audytora z przeglądu sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa

W dniu 16 grudnia 2004r. Towarzystwo otrzymało decyzję Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w której postanawia się nałożyć na Warta Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. karę pieniężną w wysokości 25 000 zł (dwudziestu pięciu tysięcy złotych) za naruszenie przez ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty art. 8 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U.Nr 146, poz.1546), § 26 ust. 1 i § 27 ust. 1 pkt. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 149, poz. 1670) oraz statutu Funduszu.

Bilans ALFA SFIO na dzień 31 grudnia 2004 r.(w tys.zł)

	Nota	31.12.2003	31.12.2004
I. Aktywa		795,882.0080	840,514.4881
1. Lokaty		782,897.1546	826,970.3164
- nieruchomości (własność)		0.0000	0.0000
- nieruchomości (współwłasność)		0.0000	0.0000
- waluty		0.0000	0.0000
- papiery wartościowe		782,897.1546	826,970.3164
- jednostki i tytuły uczestnictwa		0.0000	0.0000
- udziały w sp. z o. o.		0.0000	0.0000
- wierzytelności		0.0000	0.0000
- papiery wartościowe do otrzymania		0.0000	0.0000
- inne		0.0000	0.0000
2. Środki pieniężne		21.3280	66.4364
-Rachunek bankowy		21.3280	66.4364
-Lokaty krótkoterminowe		0.0000	0.0000
3. Należności		12,963.5253	13,477.7353
a) Z tytułu zbytych lokat		252.8338	0.0000
b) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa		0.0000	0.0000
c) Z tytułu papierów wart.do dostarczenia		0.0000	0.0000
c) Dywidendy		0.0000	0.0000
d) Odsetki		12,710.6915	13,477.7353
e) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0.0000	0.0000
f) Z tytułu udzielonych pożyczek		0.0000	0.0000
g) Pozostałe		0.0000	0.0000
II. Zobowiązania		248,289.5239	292,922.0040
1. Z tytułu nabytych lokat		0.0000	0.0000
2. Z tytułu wystawionych opcji		0.0000	0.0000
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		0.0000	0.0000
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		247,964.4331	292,457.7081
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku		0.0000	0.0000
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku		0.0000	0.0000
7. Papiery wartościowe do dostarczenia		0.0000	0.0000
8. Zobowiązania z tytułu papierów do otrzymania		0.0000	0.0000
9. Rezerwa na wydatki		325.0908	464.2959
10. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa		0.0000	0.0000
11. Pozostałe		0.0000	0.0000
III. Aktywa netto (I - II)		547,592.4841	547,592.4841
IV. Kapitał		547,592.4841	547,592.4841
1. Wpłacony		551,626.0972	551,626.0972
2. Wypłacony (wielkość ujemna)		-4,033.6132	-4,033.6132
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto		0.0000	0.0000
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		0.0000	0.0000
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia		0.0000	0.0000
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+/-VI+/-VII)		547,592.4841	547,592.4841
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		547,592,484.09	547,592,484.09
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		1.00	1.00

*wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa przedstawiono w PLN

Rachunek Wyniku z Operacji ALFA SFIO za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004r.(w tys.zł)

	Nota	31.12.2003	31.12.2004
I. Przychody z lokat		50,990.9523	50,419.2207
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		0.0000	0.0000
2. Odsetki		35,315.3233	40,173.3725
3. Odpis dyskonta		15,675.5470	10,245.7347
4. Przychody z nieruchomości		0.0000	0.0000
5. Dodatnie różnice kursowe (saldo)		0.0821	0.1136
6. Pozostałe		0.0000	0.0000
II. Koszty operacyjne		7,443.7920	8,889.4748
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa		2,851.2176	4,262.9273
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów		0.0000	0.0000
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		159.0375	136.0340
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:		0.0000	0.0000
- prowadzenie rejestru jednostek uczestnictwa		0.0000	0.0000
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		35.0305	24.5727
6. Usługi prawne		0.0000	0.0000
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		25.2265	28.1058
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek		0.0000	0.0000
9. Ujemne różnice kursowe (saldo)		0.3888	0.4008
10. Audyt		13.5000	40.8474
11. Amortyzacja premii		4,359.3910	4,393.4791
12. Pozostałe		0.0000	3.1077
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		0.0000	0.0000
IV. Koszty operacyjne netto (II - III)		7,443.7920	8,889.4748
V. Przychody z lokat netto (I - IV)		43,547.1604	41,529.7460
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		14,701.3178	2,963.5290
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2	14,701.3178	2,963.5290
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		0.0000	0.0000
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)		58,248.4782	44,493.2750
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		547,592,484.09	547,592,484.09
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa		0.0001	0.0001

Zestawienie Zmian w Aktywach Netto ALFA SFIO (w tys. zł)

	31.12.2002	31.12.2003	31.12.2004
I. Zmiana wartości aktywów netto:			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	547,592.4841	547,592.4841	547,592.4841
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	85,804.1296	58,248.4782	44,493.2750
a) przychody z lokat netto	65,082.6526	43,547.1604	41,529.7460
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	20,721.4770	14,701.3178	2,963.5290
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0.0000	0.0000	0.0000
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	85,804.1296	58,248.4782	44,493.2750
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	0.0000	0.0000	0.0000
a) z przychodów z lokat netto	0.0000	0.0000	0.0000
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0.0000	0.0000	0.0000
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	0.0000	0.0000	0.0000
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0.0000	0.0000	0.0000
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0.0000	0.0000	0.0000
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	547,592.4841	547,592.4841	547,592.4841
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	85,804.1296	58,248.4782	44,493.2750
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	547,592.4841	547,592.4841	547,592.4841
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	547,592.4841	547,592.4841	547,592.4841
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	0.000	0.000	0.000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	0.000	0.000	0.000
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	0.000	0.000	0.000
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	551,626,097.240	551,626,097.240	551,626,097.240
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	4,033,613.150	4,033,613.150	4,033,613.150
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	547,592,484.090	547,592,484.090	547,592,484.090
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:			
1. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1.00	1.00	1.00
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	1.00	1.00	1.00
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	0.00%	0.00%	0.00%
4. minimalna i maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny			
Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
tys. PLN	1.00	1.00	1.00
dzień			
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
tys. PLN	1.00	1.00	1.00
dzień			
5. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny			
tys. PLN	1.00	1.00	1.00
dzień	27.12.02	31.12.03	29.12.04
IV. Procentowy udział w aktywach i aktywach netto:			
kosztów operacyjnych, w tym:	4.00%	4.00%	4.00%
- wynagrodzenia towarzystwa	0.37%	0.37%	0.60%

* wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa jest przedstawiona w PLN

Rachunek Przepływów Pieniężnych ALFA SFIO za okres 01.01.2004-31.12.2004 r. (w tys. zł)

	31.12.2003	31.12.2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)	-1,031.9899	45.1085
I. Wpływy	4,811,666.2126	2,114,963.1483
1. Z tytułu posiadanych lokat	78,040.2814	40,722.7365
2. Z tytułu zbycia składników lokat	4,733,625.9312	2,074,240.4118
3. Pozostałe	0.0000	0.0000
II. Wydatki	4,812,698.2025	2,114,918.0398
1. Z tytułu posiadanych lokat	0.0000	0.0000
2. Z tytułu nabycia składników lokat	4,809,660.8705	2,110,882.0175
3. z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2,824.9011	3,850.8203
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0.0000	0.0000
5. Z tytułu opłat	0.0000	0.0000
dla depozytariusza	162.5851	124.0849
za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	0.0000	0.0000
za zezwolenia	1.9583	0.0000
rejestracyjnych	0.2879	0.6051
6. Z tytułu usług	0.0000	0.0000
wydawniczych	24.2305	14.4897
prawnych	0.0000	0.0000
w zakresie rachunkowości	0.0000	21.0834
7. Pozostałe	23.3691	24.9389
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)	0.0000	0.0000
I. Wpływy	0.0000	0.0000
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	0.0000	0.0000
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0.0000	0.0000
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0.0000	0.0000
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0.0000	0.0000
5. Odsetki	0.0000	0.0000
6. Pozostałe	0.0000	0.0000
II. Wydatki	0.0000	0.0000
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub nabycia certyfikatów własnych	0.0000	0.0000
2. z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0.0000	0.0000
3. Z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0.0000	0.0000
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0.0000	0.0000
5. Odsetki	0.0000	0.0000
6. Pozostałe	0.0000	0.0000
C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)	-1,031.9899	45.1085
D. Środki pieniężne na początek okresu	1,053.3179	21.3280
E. Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)	21.3280	66.4364
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0.0000	0.0000

Zestawienie Lokat ALFA SFIO na dzień 31 grudnia 2004 (w tys.zł)

	ilość	wartość na dzień bilansowy	wartość wg cen nabycia	procentowy udział w aktywach ogółem
I. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu:				
1a. Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym:				
PL0000101937/DS1110/24.11.2010	175,297	182,294.0504	184,078.0324	21.69%
PL0000102869/PS0608/24.06.2008	134,000	135,549.0327	136,145.6000	16.13%
PL0000103107/OK0805/12.08.2005	39,000	37,842.8544	35,544.0600	4.50%
PL0000101440/DK0809/22.08.2009	36,000	36,290.5470	36,478.4500	4.32%
PL0000102836/DS1013/24.10.2013	30,002	28,731.0791	28,528.5509	3.42%
PL0000101259/DS0509/24.05.2009	19,502	20,212.5912	20,457.4330	2.40%
PL0000103263/OK0406/12.04.2006	19,000	17,582.4803	16,614.2000	2.09%
PL0000103024/OK0405/12.04.2005	10,000	9,875.6340	9,183.1000	1.17%
PL0000101473/DS1109/24.11.2009	10,000	9,748.3294	9,705.0000	1.16%
PL0000101598/DZ0110/18.01.2010	8,300	8,631.1258	8,687.0000	1.03%
PL0000103438/OK0806/12.08.2006	7,800	6,930.6634	6,676.8000	0.82%
PL0000102026/PS0206/12.02.2006	380	388.1424	388.3220	0.05%
PL0000102646/WS0922/23.09.2022	52	47.5277	47.3052	0.01%
PL0000100921/DZ0708/18.07.2008	40	40.6165	41.1600	0.00%
PL0000/101234DZ0109/18.01.2009	20	20.5743	20.8586	0.00%
RAZEM	489,393	494,185.2484	492,595.8721	58.80%
1b. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym /obligacje korporacyjne gwarantowane przez Skarb Państwa/:				
PKP1004/04.10.2009	750	75,186.5628	75,268.0000	8.95%
PKP0206/06.02.2011	500	50,178.3611	50,183.0040	5.97%
RAZEM	1,250	125,364.9239	125,451.0040	14.92%
RAZEM	490,643	619,550.1723	618,046.8761	73.71%
2a. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym:				
PL0000003133/bony skarbowe/25.05.2005	30	292.1143	280.2030	0.03%
RAZEM	30	292.1143	280.2030	0.03%
RAZEM	490,673	619,842.2866	618,327.0791	73.75%
II. Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu:				
RABOBANK/obligacje korporacyjne/06.01.2005	2,000	19,979.3600	19,975.9200	2.38%
MIASTO WROCŁAW/obligacje komunalne/16.12.2010	200	20,012.1080	20,016.0000	2.38%
BRE/certyfikaty depozytowe/12.04.2006	200	20,000.0000	20,000.0000	2.38%
IKEA/obligacje korporacyjne/12.05.2006	34	18,224.8018	19,612.4874	2.17%
ŻYWIEC/obligacje korporacyjne/21.01.2005	33	16,433.4665	16,294.0635	1.96%
PROKOM SOFTWARE S.A./obligacje korporacyjne/11.05.2005	1,600	15,602.4119	15,342.7514	1.86%
PROKOM SOFTWARE S.A./obligacje korporacyjne/25.01.2005	1,272	12,657.8481	12,605.7959	1.51%
VOLKSWAGEN POZNAŃ/obligacje korporacyjne/17.01.2005	120	11,962.2106	11,926.6440	1.42%
ESI DISTRIBUTION/obligacje korporacyjne/19.01.2005	1,155	11,508.7989	11,396.0385	1.37%
AIG BANK POLSKA/obligacje korporacyjne/18.05.2007	100	10,082.8626	10,101.0000	1.20%
MIASTO WROCŁAW/obligacje komunalne/16.12.2012	90	9,015.1625	9,018.9000	1.07%
GMAC BANK POLSKA/obligacje korporacyjne/25.02.2005	15	7,421.9337	7,380.1125	0.88%
ŻYWIEC/obligacje korporacyjne/24.02.2005	14	6,923.9745	6,911.5340	0.82%
EFL/obligacje korporacyjne/08.02.2005	58	5,763.9935	5,548.8716	0.69%
BRE/obligacje korporacyjne/06.05.2009	70	5,104.1392	4,818.6250	0.61%

ŻYWIEC/obligacje korporacyjne/07.02.2005	9	4,465.5815	4,376.8170	0.53%
VOLKSWAGEN POZNAŃ/obligacje korporacyjne/06.01.2005	40	3,995.3659	3,972.1960	0.48%
IKEA/obligacje korporacyjne/24.11.2010	4	2,495.3511	2,503.8600	0.30%
SCA PACKAGING/obligacje korporacyjne/24.02.2005	204	2,019.5396	2,013.9594	0.24%
AIG BANK POLSKA/obligacje korporacyjne/08.04.2005	20	1,961.8973	1,944.0120	0.23%
EFL/obligacje korporacyjne/10.01.2005	15	1,497.2228	1,492.2240	0.18%
RAZEM	7,253	207,128.0298	207,251.8122	24.64%
III. Inne prawa majątkowe, nie będące papierami wartościowymi				
RAZEM:		-	-	0.00%
RAZEM LOKATY	497,926	826,970.3164	825,578.8913	98.39%

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ w tys.zł	31.12.2002 r.		31.12.2003 r.		31.12.2004 r.	
	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2002 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2003 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2004 r.	Procentowy udział w aktywach
Obligacje (bez odsetek)	417,777.1096	56.64%	618,733.1373	77.74%	619,550.1723	73.71%
Bony Skarbowe	83,125.9209	11.27%	1,656.8040	0.21%	292.1143	0.03%
Papiery Komercyjne (wierzitelności)	219,288.9790	29.73%	162,507.2133	20.42%	207,128.0298	24.64%
Papiery wartościowe i wierzitelności razem	720,192.0094	97.64%	782,897.1546	98.37%	826,970.3164	98.39%
Pozostałe Aktywa	17,437.4510	2.36%	12,984.8534	1.63%	13,544.1717	1.61%
AKTYWA RAZEM	737,629.4604	100.00%	795,882.0080	100.00%	840,514.4881	100.00%

Nota 1.

NIEZREALIZOWANY WYNIK Z WYCENY LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie) w tys.zł					
rodzaj lokaty		OBLIGACJE	BONY SKARBOWE	PAPIERY KOMERCYJNE	Razem
Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat	rok poprzedni	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	rok bieżący	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Spadek niezrealizowanej straty z wyceny lokat	rok poprzedni	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
	rok bieżący	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

Nota 2.

ZREALIZOWANY WYNIK ZE ZBYCIA LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie) w tys. zł					
rodzaj lokaty		OBLIGACJE	BONY SKARBOWE	PAPIERY KOMERCYJNE	Razem
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	rok poprzedni	13,436.9280	0.0000	1,264.4723	14,701.4003
	rok bieżący	0.0000	0.3821	2,963.1469	2,963.5290
Zrealizowana strata ze zbycia lokat	rok poprzedni	0.0000	-0.0825	0.0000	-0.0825
	rok bieżący	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000

Nota 3.

KOSZTY INNE NIŻ OPERACYJNE (WEDŁUG TYTUŁÓW) w tys. zł	rok poprzedni		rok bieżący	
	podatki	0.0000		0.0000
opłaty manipulacyjne	0.0000		0.0000	
provizje maklerskie	0.2799		0.0000	
Razem	0.2799		0.0261	

Warszawa, dnia 31 stycznia 2005r.

Prezes Zarządu

Philippe De Brouwer

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Wieloch

Główny Księgowy Funduszy

Tomasz Gil