

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ALFA
SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO
OTWARTEGO**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2001 ROKU

ALFA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

WSTĘP

Fundusz

Nazwa Funduszu

ALFA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Podstawy prawne działalności

Fundusz ALFA jest Specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. – Ustawa o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 1997 r. Nr 139, poz. 933) 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 2000 r. 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 2000 r.

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

Podstawowe dane o polityce inwestycyjnej Funduszu ALFA SFIO

Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie dochodów z lokowania jego Aktywów które powiększają wartość Aktywów Funduszu i odpowiednio wartość Jednostki Uczestnictwa.

Dochód Funduszu może zostać przyznany Uczestnikom Funduszu jako Udział w Dochodzie Funduszu.

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 28 sierpnia 1997 r. 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.
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. Do 5% wartości Aktywów Funduszu może być lokowane w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub w wierzytelności wobec tego podmiotu albo w walutę jednego państwa.
6. Fundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Funduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub w wierzytelności wobec tego podmiotu albo w walutę jednego państwa jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Funduszu.
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6 nie stosuje się do:
 - 7.1. lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
 - 7.2. lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez państwa należące do OECD oraz międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD, o ile Komisja na to zezwoli.
8. Jeżeli lokaty, o których mowa w ust. 7, nie spełniają warunków określonych w ust. 5 i 6, 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.
9. Lokaty, o których mowa w pkt. 7. dokonywane w papiery wartościowe Skarbu Państwa oraz Narodowego Banku Polskiego lub papiery wartościowe gwarantowane przez te podmioty, mogą przewyższać 35% wartości Aktywów Funduszu.

Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% wartości Aktywów Funduszu w chwili zaciągania tych pożyczek i kredytów. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia swoich bieżących zobowiązań, część swoich aktywów na rachunkach bankowych.

Zarządzający

Fundusz ALFA SFIO jest zarządzany przez WARTA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Solec 48 (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 30 czerwca 2001 r. zarządzało także dwoma innymi funduszami

- BETA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- GAMMA Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

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. Fundusz 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 30 czerwca 2001 r. wykazujący aktywa netto w wysokości 547.592.484,09 PLN,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2001 r. do 30 czerwca 2001 r. wykazujący zysk z operacji 49.182.669,56 PLN,
- Zestawienie portfela lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2001 r. o wartości rynkowej 603.147.627,69 PLN,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Noty objaśniające: dotyczące zrealizowanego zysku/straty ze zbycia lokat, wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat, zestawienie papierów wartościowych do otrzymania, informacja o podatkach i opłatach oraz informacja o dystrybucji dochodu funduszu.
- Pozostałe noty wymienione w załączniku nr 5 do Rozporządzenia z dnia 9 września 1999 r. „W sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych” nie zostały ujęte, ponieważ w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia operacyjne których dotyczyły.

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 28 sierpnia 1997 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 nienależyście 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 Fundusz w ramach Agenta Transferowego działającego 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), "Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 9 września 1999 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych" (Dz. U. Nr 77, poz. 868), jak również w oparciu o przyjęty plan kont Funduszu.

Księgowanie operacji dotyczących Funduszu

1. Wszystkie operacje Funduszu są ujmowane w księgach rachunkowych w dniu uzyskania wiarygodnego ich potwierdzenia.
2. Nabyte papiery wartościowe ewidencjonowane są w księgach rachunkowych według ceny nabycia na dzień transakcji. Cena nabycia obejmuje wszelkie opłaty prawnie obowiązujące.
3. Przy sprzedaży papierów wartościowych stosowana jest zasada „najdrożej kupione papiery sprzedaje się pierwsze”.

Wycena aktywów Funduszu i kryteria wyboru rynku głównego

Aktywa Funduszu wycenia się według rynkowej wartości składników Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu w Dniu Wyceny pomniejszonej o zobowiązania Funduszu. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustalana jest w Dniach Wyceny. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu. Wycena składników portfela inwestycyjnego dokonywana jest w oparciu o Statut i przyjęte zasady wyceny papierów wartościowych w portfelu Funduszu.

Papiery wartościowe i prawa majątkowe w obrocie regulowanym

1. Wartość papierów wartościowych i praw majątkowych nie będących papierami wartościowymi notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, z wyłączeniem kontraktów terminowych, ustalana jest w oparciu o ogłaszany dla papierów wartościowych ostatni kurs zamknięcia w systemie notowań ciągłych lub ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego.
2. Wartość papierów wartościowych i praw majątkowych notowanych jednocześnie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i na regulowanym rynku pozagiełdowym Centralna Tabela Ofert S.A. ustalana jest w oparciu o kurs na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, przy zastosowaniu zasad określonych w pkt. 1.
3. Odpowiednim systemem notowań dla danego składnika Aktywów Funduszu będzie rynek, dla którego średnia wielkość obrotów w miesiącu poprzedzającym miesiąc dokonania wyceny była największa.
4. Wartość papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny, o których mowa w pkt. 1 ustala się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców ustala się w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych papierów wartościowych, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów wartościowych, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość rynkową.
5. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1 i 4, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

Inne papiery wartościowe i prawa majątkowe. Kryterium wyboru rynku głównego

1. W przypadku jeżeli papiery wartościowe lub prawa majątkowe są notowane jednocześnie na rynku regulowanym lub więcej niż jednym rynku regulowanym oraz poza rynkiem regulowanym, wycena papieru wartościowego lub prawa majątkowego dokonywana jest według ceny z tego rynku na którym papier lub prawo majątkowe zostały zakupione. Jeżeli sprzedaż papieru wartościowego lub prawa majątkowego nie będzie możliwa w dniu, w którym Fundusz zamierza dokonać sprzedaży, na tym rynku na którym został on zakupiony, to sprzedaż i wycena papieru wartościowego

lub prawa majątkowego następuje na rynku i według ceny z rynku, na którym papier wartościowy lub prawo majątkowe może zostać zbyte.

2. Papiery wartościowe nie notowane na rynkach regulowanych są wyceniane w następujący sposób:
 - 1) w oparciu o ostatnią dostępną cenę prezentowaną przez jedną lub dwie instytucje finansowe prowadzące obrót tymi składnikami Aktywów i posiadających najwyższe obroty nimi w miesiącu poprzedzającym miesiąc dokonywania wyceny. Wybór instytucji dokonywany jest przez Fundusz w uzgodnieniu z Depozytariuszem.
 - 2) W przypadku dłużnych papierów wartościowych wartość ich ustala się według formuły liniowej, uwzględniającej wysokość oprocentowania lub dyskonto, z jakim nabyto papiery wartościowe oraz termin wykonania praw z tych papierów,
 - 3) W przypadku niemożności dokonania wyceny w oparciu o zasadę określoną w pkt 1) cenę ustala się w oparciu o cenę nabycia takiego papieru wartościowego z uwzględnieniem czynników mających wpływ na zmianę jego wartości rynkowej.
3. Wartość transakcji terminowych ustala się według bieżącej wartości depozytu zabezpieczającego powiększonej lub pomniejszonej odpowiednio o niezrealizowane zyski lub straty.
4. Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez fundusz, którego jednostki są nabywane wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa tego funduszu.

Zagraniczne papiery wartościowe

1. Do zagranicznych papierów stosuje się zasady określone dla papierów wartościowych i praw majątkowych w obrocie regulowanym i innych papierów wartościowych i praw majątkowych.
2. Zagraniczne papiery wartościowe wycenia się w walucie kraju notowania lub – w przypadku papierów nie notowanych na rynku regulowanym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany, i wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według obowiązującego średniego kursu ogłaszanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na Dzień Wyceny.
3. Jeżeli zagraniczne papiery wartościowe są notowane lub denominowane w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to ich wartość określa się w relacji do

wskazanej przez fundusz waluty, dla której ogłaszany jest średni kurs przez Narodowy Bank Polski

Depozyty bankowe

1. Odsetki od depozytów bankowych obliczane są zgodnie z zasadami, z którymi dokonano tych depozytów.

Inne zasady wyceny

Jeżeli z jakiegokolwiek powodu nie jest możliwa wycena papierów wartościowych w sposób określony powyżej, Fundusz działając w dobrej wierze, w uzgodnieniu z Depozytariuszem, oszacuje wartość takich papierów przy użyciu metod wyceny rzetelnie oddających wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny i przy uwzględnieniu interesu Uczestników Funduszu.

Wycena zobowiązań Funduszu

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.

Liczba wycen

W okresie sprawozdawczym dokonano 27 wycen.

Kryterium podziału składników portfela lokat

Składniki portfela lokat Funduszu podzielone są na:

1. Obligacje Skarbu Państwa,
2. Papiery komercyjne
3. Papiery wartościowe do otrzymania.

Dane o walutowej strukturze aktywów i pasywów

W okresie sprawozdawczym wszystkie aktywa i pasywa Funduszu wyrażone były w PLN.

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 osiągnięte 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 120,69 PLN.

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 i opinia Audytora.

Bilans ALFA SFIO na dzień 30 czerwca 2001 r. (w PLN)

	Nota	31.12.2000	30.06.2001
I. Aktywa		714,847,938.96	622,475,177.67
1. Lokaty		501,776,283.05	603,147,627.69
- waluty		0.00	0.00
- papiery wartościowe		210,797,533.34	578,744,268.49
- jednostki i tytuły uczestnictwa		0.00	0.00
- udziały w sp. z o. o.		0.00	0.00
- wierzytelności		290,978,749.71	0.00
- papiery wartościowe do otrzymania	5	0.00	24,403,359.20
- inne		0.00	0.00
2. Środki pieniężne		12,234,351.83	4,859.06
- Rachunki bankowe		0.00	4,859.06
- Lokaty krótkoterminowe		12,234,351.83	0.00
3. Należności		200,837,304.08	19,322,690.92
a) Z tytułu zbytych lokat		0.00	0.00
b) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa		0.00	0.00
c) Z tytułu papierów wart.do dostarczenia		179,020,240.20	0.00
c) Dywidendy		0.00	0.00
d) Odsetki		21,817,063.88	19,322,690.92
e) Pozostałe		0.00	0.00
II. Zobowiązania		180,101,841.72	74,882,693.58
1. Z tytułu nabytych lokat		0.00	0.00
2. Z tytułu wystawionych opcji		0.00	0.00
3. Z tytułu wykupionych jednostek uczestnictwa		0.00	0.00
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu	4	1,043,614.09	50,226,283.65
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		179,020,240.20	0.00
8. Zobowiązania z tytułu papierów do otrzymania	5	0.00	24,403,359.20
9. Rezerwa na wydatki		37,987.43	253,050.73
10. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa		0.00	0.00
11. Pozostałe		0.00	0.00
III. Aktywa netto (I - II)		534,746,097.24	547,592,484.09
IV. Kapitał		534,746,097.24	547,592,484.09
1. Wpłacony		538,626,097.24	551,626,097.24
2. Wypłacony (wielkość ujemna)		-3,880,000.00	-4,033,613.15
V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto		0.00	0.00
VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		0.00	0.00
VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia		0.00	0.00
VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+/-VI+/-VII)		534,746,097.24	547,592,484.09
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		534,746,097.24	547,592,484.09
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		1.00	1.00

Rachunek Wyniku z Operacji ALFA SFIO za okres od 1 stycznia 2001 do 30 czerwca 2001 (w PLN)

	Nota	31.12.2000	30.06.2001
I. Przychody z lokat		15,657,413.66	49,775,485.62
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		0.00	0.00
2. Odsetki		8,335,000.50	17,948,084.75
3. Odpis dyskonta		6,493,401.57	31,827,400.87
4. Dodatnie różnice kursowe (saldo)		0.00	0.00
5. Pozostałe		829,011.59	0.00
II. Koszty operacyjne		1,040,582.63	1,290,841.77
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa		211,571.04	1,286,379.41
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów		0.00	0.00
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		0.00	0.00
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:		0.00	0.00
- prowadzenie rejestru jednostek uczestnictwa		0.00	0.00
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		0.00	0.00
6. Usługi prawne		0.00	0.00
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		0.00	0.00
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek		0.00	0.00
9. Ujemne różnice kursowe (saldo)		0.00	0.00
10. Audyt		0.00	0.00
11. Amortyzacja premii		0.00	4,462.36
12. Pozostałe		829,011.59	0.00
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo		0.00	0.00
IV. Koszty operacyjne netto (II - III)		1,040,582.63	1,290,841.77
V. Przychody z lokat netto (I - IV)		14,616,831.03	48,484,643.85
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		2,221,642.08	698,025.71
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2	2,221,642.08	698,025.71
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1	0.00	0.00
VII. Wynik z operacji (V +/- VI)		16,838,473.11	49,182,669.56
Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa		534,746,097.24	547,592,484.09
Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa		0.03	0.09

Zestawienie Lokat ALFA SFIO wg stanu na dzień 30 czerwca 2001 (w PLN)

	ILOŚĆ	wartość na dzień bilansowy	wartość wg cen nabycia	procentowy udział w aktywach ogółem
I. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu:				
1. Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym:				
PL0000101598/DZ0110/18.01.2010	160,000	158,780,419.68	158,625,500.00	25.51%
PL0000102026/PS0206/12.02.2006	50,558	42,434,511.64	42,258,607.60	6.82%
PL0000101721/PS0605/12.06.2005	30,000	25,053,826.54	24,959,000.00	4.02%
PL0000101887/PS1005/12.10.2005	25,000	21,657,420.70	21,524,480.00	3.48%
PL0000100574/OS1001/12.10.2001	15,000	14,746,561.81	14,227,500.00	2.37%
PL0000100467/DZ1205/14.12.2005	10,760	10,724,993.00	10,719,752.00	1.72%
RAZEM		273,397,733.37	272,314,839.60	43.92%
2. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym:				
RAZEM		-	-	0.00%
II. Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu:				
ESI DISTRIBUTION Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/09.07.2001	115	57,255,872.94	56,728,055.50	9.20%
RABOBANK/certyfikaty depozytowe/04.07.2001	48	23,954,920.00	23,864,760.00	3.85%
VOLVO POLAND/certyfikaty depozytowe/06.07.2001	40	19,943,476.04	19,717,380.00	3.20%
RABOBANK/certyfikaty depozytowe/12.07.2001	40	19,886,952.03	19,717,380.00	3.19%
VOLKSWAGEN MOTOR POLSKA/obligacje korporacyjne/04.09.2001	35	16,982,698.13	16,253,772.50	2.73%
ŻYWIEC/obligacje korporacyjne/04.07.2001	34	16,968,611.98	16,368,059.00	2.73%
TORUŃ PACIFIC Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/04.07.2001	27	13,475,677.80	12,952,750.50	2.16%
OPEL BANK S.A./certyfikaty depozytowe/19.09.2001	127	12,237,513.63	12,220,384.50	1.97%
FIAT POLSKA Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/24.07.2001	100	9,887,057.51	9,849,410.00	1.59%
UNILEVER POLSKA/obligacje korporacyjne/25.07.2001	20	9,881,393.93	9,843,440.00	1.59%
VOLVO POLAND/certyfikaty depozytowe/09.07.2001	18	8,961,773.09	8,864,082.00	1.44%
POLKOMTEL/bony handlowe/02.07.2001	875	8,741,594.43	8,695,517.64	1.40%
VW POZNAŃ Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/16.07.2001	16	7,939,478.84	7,894,088.00	1.28%
POLKOMTEL/bony handlowe/05.07.2001	75	7,481,892.87	7,449,300.00	1.20%
AGA GAZ Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/23.07.2001	14	6,924,549.18	6,826,383.00	1.11%
PROKOM SOFTWARE S.A./obligacje korporacyjne/27.09.2001	14	6,718,051.88	6,708,548.00	1.08%
FIAT POLSKA Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/23.07.2001	66	6,528,563.88	6,500,610.60	1.05%
ŻYWIEC/obligacje korporacyjne/05.07.2001	13	6,484,515.96	6,407,095.50	1.04%
POLKOMTEL/bony handlowe/20.07.2001	557	5,516,888.09	5,500,500.09	0.89%
VOLKSWAGEN LEASING Sp. z o.o./weksel inwestycyjny/02.07.2001	10	4,995,338.50	4,906,770.00	0.80%
UNILEVER POLSKA/obligacje korporacyjne/18.07.2001	10	4,957,658.32	4,903,555.00	0.80%
ŻYWIEC/obligacje korporacyjne/20.07.2001	9	4,457,121.00	4,435,681.50	0.72%
BASF Sp. z o.o./weksle inwestycyjne/11.07.2001	41	4,078,665.59	4,059,270.60	0.66%
TORUŃ PACIFIC Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/14.08.2001	8	3,916,920.80	3,909,536.00	0.63%
UNILEVER POLSKA/obligacje korporacyjne/04.07.2001	7	3,493,402.40	3,442,271.00	0.56%
HENKEL POLSKA/obligacje korporacyjne/23.07.2001	7	3,462,156.40	3,453,929.50	0.56%
PROKOM/weksle inwestycyjne/11.07.2001	4	1,989,419.01	1,978,838.00	0.32%
OPEL BANK S.A./certyfikaty depozytowe/20.07.2001	4	1,981,450.71	1,958,264.00	0.32%
POLKOMTEL/bony handlowe/27.07.2001	190	1,876,580.66	1,874,845.90	0.30%
HENKEL POLSKA/obligacje korporacyjne/02.07.2001	3	1,498,579.56	1,482,244.50	0.24%
POLKOMTEL/bony handlowe/23.07.2001	135	1,335,234.06	1,331,560.75	0.21%
POLKOMTEL/bony handlowe/26.07.2001	108	1,066,830.48	1,066,323.96	0.17%
POLKOMTEL/bony handlowe/18.01.2001	28	277,619.25	276,032.12	0.04%
PKN S.A./bony handlowe/23.07.2001	19	188,076.17	182,472.96	0.03%
RAZEM		305,346,535.12	301,623,112.62	49.05%
III. Inne prawa majątkowe, nie będące papierami wartościowymi				
RAZEM:		0.00	0.00	0.00%
IV Papiery wartościowe do otrzymania				
Bony skarbowe/PL0000001319/24.10.2001	1 000	9,526,960.00	9,526,960.00	1.53%
Bony skarbowe/PL0000001483/27.02.2002	1 000	9,066,260.00	9,066,260.00	1.46%
Bony skarbowe/PL0000001301/17.10.2001	608	5,810,139.20	5,810,139.20	0.93%
RAZEM		24,403,359.20	24,403,359.20	3.92%
RAZEM LOKATY		603,147,627.69	598,341,311.42	96.90%

Zestawienie Zmian w Aktywach Netto ALFA SFIO (w PLN)

	31.12.2000	30.06.2001
I. Zmiana wartości aktywów netto:		
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0.00	534,746,097.24
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	16,838,473.11	49,182,669.56
a) przychody z lokat netto	14,616,831.03	48,484,643.85
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2,221,642.08	698,025.71
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	0.00	0.00
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	16,838,473.11	49,182,669.56
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	15,794,859.02	0.00
a) z przychodów z lokat netto	13,573,216.94	0.00
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	2,221,642.08	0.00
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	534,746,097.24	12,846,386.85
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	538,626,097.24	13,000,000.00
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3,880,000.00	153,613.15
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	534,746,097.24	547,592,484.09
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	535,789,711.33	62,029,056.41
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	534,746,097.24	547,592,484.09
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	262,087,460.79	535,833,847.16
II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	538,626,097.240	13,000,000.000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3,880,000.000	153,613.150
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	534,746,097.240	12,846,386.850
2. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności funduszu, w tym:		
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	538,626,097.240	551,626,097.240
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3,880,000.000	4,033,613.150
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	534,746,097.240	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
2. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	1.00	1.00
3. procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	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		
PLN	1.00	1.00
dzień		
Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
PLN	1.00	1.00
dzień		
5. wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny		
PLN	1.00	1.00
dzień	27.12.00	27.06.01
IV. Procentowy udział w aktywach i aktywach netto:		
kosztów operacyjnych, w tym:	4.00%	4.00%
- wynagrodzenia towarzystwa	0.65%	0.55%

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ	31.12.2000		STAN NA DZIEŃ 30.06.2001	
	Wartość rynkowa na 31.12.2000 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość rynkowa na dzień 30.06.2001 r.	Procentowy udział w aktywach
Obligacje (bez odsetek)	196,727,256.21	27.52%	273,397,733.37	43.92%
Bony Skarbowe	14,070,277.13	1.97%	24,403,359.20	3.92%
Papiery Komercyjne (wierzytelności)	290,978,749.71	40.70%	305,346,535.12	49.05%
Papiery wartościowe i wierzytelności razem	501,776,283.05	70.19%	603,147,627.69	96.90%
Pozostałe Aktywa	213,071,655.91	29.81%	19,327,549.98	3.10%
AKTYWA RAZEM	714,847,938.96	100.00%	622,475,177.67	100.00%

Noty objaśniające

Nota 1.

NIEZREALIZOWANY WYNIK Z WYCENY LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie)					
rodzaj lokaty		OBLIGACJE	BONY SKARBOWE	PAPIERY KOMERCYJNE	Razem
Wzrost niezrealizowanego zysku z wyceny lokat	rok poprzedni	0.00	0.00	0.00	0.00
	rok bieżący	0.00	0.00	0.00	0.00
Spadek niezrealizowanej straty z wyceny lokat	rok poprzedni	0.00	0.00	0.00	0.00
	rok bieżący	0.00	0.00	0.00	0.00

Nota 2.

ZREALIZOWANY WYNIK ZE ZBYCIA LOKAT (z podziałem wg rodzaju przyjętego w bilansie)					
rodzaj lokaty		OBLIGACJE	BONY SKARBOWE	PAPIERY KOMERCYJNE	Razem
Zrealizowany zysk ze zbycia lokat	rok poprzedni	2,221,642.08	0.00	0.00	2,221,642.08
	rok bieżący	716,782.91	0.00	0.00	716,782.91
Zrealizowana strata ze zbycia lokat	rok poprzedni	0.00	0.00	0.00	0.00
	rok bieżący	0.00	-18,603.60	-153.60	-18,757.20

Nota 3.

KOSZTY INNE NIŻ OPERACYJNE (WEDŁUG TYTUŁÓW)	rok poprzedni	rok bieżący
Podatki	0.00	0.00
opłaty manipulacyjne	0.00	0.00
provizje maklerskie	1,095.31	120.69
Razem	1,095.31	120.69

Nota 4.

DYSTRYBUCJA DOCHODU	Rok poprzedni	Rok bieżący
Dystrybucja dochodów funduszu:		
z przychodów z lokat netto	14,616,831.03	0.00
ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	2,221,642.08	0.00
Razem	16,838,473.11	0.00

Nota 5.

PAPIERY WARTOŚCIOWE DO OTRZYMANIA		
Nazwa	Kwota	Data transakcji
Bony skarbowe/PL0000001319/24.10.2001	9,526,960.00	2001-07-04
Bony skarbowe/PL0000001483/27.02.2002	9,066,260.00	2001-07-04
Bony skarbowe/PL0000001301/17.10.2001	5,810,139.20	2001-07-04
Razem	24,403,359.20	

Warszawa, dnia 30 lipca 2001 roku

Roman Kosiński

Dariusz Wieloch

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu