



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ALFA**

**SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO  
OTWARTEGO**

**ZA OKRES:**

**OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2002r.**

## **WPROWADZENIE**

### **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 z późniejszymi zmianami) 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.

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. 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 zaciągania tych pożyczek i kredytów.

### **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 31 grudnia 2002r. 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. 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 31 grudnia 2002r. wykazujący aktywa netto w wysokości 547 592,4841 tys.zł,
- Rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002r. wykazujący zysk z operacji 85 804,1296 tys.zł,
- Zestawienie zmian w aktywach netto,
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r.,
- Zestawienie portfela lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2002 r. o łącznej wartości 720 192,0094 tys.zł,
- Noty objaśniające: dotyczące zrealizowanego zysku/straty ze zbycia lokat, wzrost/spadek niezrealizowanego zysku/straty z wyceny lokat, informacja o podatkach i opłatach.

**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 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), "Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001r. r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych" (Dz. U. 01.149.1670 z dnia 22 grudnia 2001r.), jak również w oparciu o przyjęty Plan Kont oraz Zasady Wyceny Funduszu zatwierdzone przez Zarząd Towarzystwa w dniu 24 sierpnia 2000r. Uchwałą nr2

### **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 (w okresie sprawozdawczym były to prowizje maklerskie).

3. Przy sprzedaży papierów wartościowych stosowana jest zasada „najdrożej kupione papiery sprzedaje się pierwsze”.

### **Wycena aktywów Funduszu i kryteria wyboru rynku głównego**

Aktywa Funduszu będące przedmiotem notowań w obrocie dokonywanym w ramach wyodrębnionego pod względem organizacyjnym i finansowym, działającego regularnie systemu, zapewniającego jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o tych transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, wycenia się, a zobowiązania związane z dokonywaniem transakcji w takim obrocie ustala się według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, pozostałe zaś aktywa i zobowiązania - według wartości godziwej w rozumieniu art. 28 ust. 6 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. W Dniu Wyceny Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio Aktywów i zobowiązań oraz odpowiednio kursów, cen i wartości z dnia poprzedniego.

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 na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę Jednostek Uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego, związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi zgodnie z postanowieniem zdania poprzedniego.

### **Papiery wartościowe i prawa majątkowe w obrocie na rynku zorganizowanym**

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. Jeżeli ostatni kurs zamknięcia na danym rynku lub w danym systemie notowań nie jest dostępny lub jest dostępny, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego, wyceniając ten papier wartościowy, należy uwzględnić ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. 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, to uznaje się, że nie jest możliwe zastosowanie dla tych papierów wartościowych metod wyceny, o których mowa w pkt. 1 i 2
4. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt. 1, 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 zorganizowanym lub więcej niż jednym rynku zorganizowanym oraz poza rynkiem zorganizowanym, 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 zorganizowanych 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 niemożliwości dokonania wyceny w oparciu o zasadę określoną w pkt1) cenę ustala się w oparciu o cenę nabycia takiego papieru wartościowego z uwzględnieniem czynników mających wpływ na zmianę jego wartości rynkowej.
3. Kontrakty terminowe notowane na rynku zorganizowanym wycenia się według kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowej. Kontrakty terminowe zawarte poza rynkiem zorganizowanym wycenia się według metody określającej stan rozliczeń Funduszu i jego kontrahenta wynikających z warunków umownych z uwzględnieniem zasad wyceny dla instrumentu bazowego i terminu wykonania kontraktu.
  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.
  5. Wartość papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, dla których nie jest możliwe zastosowanie metod wyceny 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.
  6. Papiery wartościowe, w przypadku których nie ma możliwości stałego określania ich wartości rynkowej według metod określonych w pkt.. 5, nabyte z dyskontem lub premią wycenia się w oparciu o odpis dyskonta lub amortyzację premii.

### **Zagraniczne papiery wartościowe**

1. Do zagranicznych papierów stosuje się zasady określone dla papiery wartościowe i prawa majątkowe w obrocie na rynku zorganizowanym oraz innych papierów wartościowych i praw majątkowych
2. 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 obowiązującego średniego kursu ustalanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień,
3. 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.
4. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, a także po przeliczeniu w walucie polskiej.

### **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.

### **Liczba wycen**

W okresie sprawozdawczym dokonano 51 wycen.

### **Kryterium podziału składników portfela lokat**

Składniki portfela lokat Funduszu podzielone są na:

1. Obligacje Skarbu 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 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 0,2912 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, opinia Audytora i opinia Banku Depozytariusza.

**Bilans ALFA SFIO na dzień 31 grudnia 2002 r. (w tys. zł)**

	Nota	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002
<b>I. Aktywa</b>		<b>714 847,9390</b>	<b>651 504,3093</b>	<b>737 629,4604</b>
1. Lokaty		501 776,28	626 112,6244	720 192,0094
- nieruchomości (własność)		0,00	0,0000	0,0000
- nieruchomości (współwłasność)		0,00	0,0000	0,0000
- waluty		0,00	0,0000	0,0000
- papiery wartościowe		501 776,28	626 112,6244	720 192,0094
- jednostki i tytuły uczestnictwa		0,00	0,0000	0,0000
- udziały w sp. z o. o.		0,00	0,0000	0,0000
- wierzytelności		0,00	0,0000	0,0000
- papiery wartościowe do otrzymania		0,0000	0,0000	0,0000
- inne		0,0000	0,0000	0,0000
2. Środki pieniężne		<b>12 234,3518</b>	<b>8,6690</b>	<b>1 053,3179</b>
-Rachunek bankowy		0,0000	8,6690	3,3179
-Lokaty krótkoterminowe		12 234,35	0,0000	1 050,0000
3. Należności		<b>200 837,3041</b>	<b>25 383,0159</b>	<b>16 384,1331</b>
a) Z tytułu zbytych lokat		0,0000	0,0000	0,0000
b) Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa		0,0000	0,0000	0,0000
c) Z tytułu papierów wart. do dostarczenia		179 020,24	0,0000	0,0000
c) Dywidendy		0,0000	0,0000	0,0000
d) Odsetki		21 817,06	25 383,0159	16 384,1331
e) Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów		0,0000	0,0000	0,0000
<b>f) Z tytułu udzielonych pożyczek</b>		0,0000	0,0000	0,0000
g) Pozostałe		0,0000	0,0000	0,0000
<b>II. Zobowiązania</b>		<b>180 101,8417</b>	<b>103 911,8252</b>	<b>190 036,9763</b>
1. Z tytułu nabytych lokat		0,0000	0,0000	61,8477
2. Z tytułu wystawionych opcji		0,0000	0,0000	0,0000
3. Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych		0,0000	0,0000	0,0000
4. Z tytułu wypłaty dochodów funduszu		1 043,6141	103 911,8252	189 715,9548
5. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty do roku		0,0000	0,0000	0,0000
6. Z tytułu pożyczek i kredytów o terminie spłaty powyżej roku		0,0000	0,0000	0,0000
7. Papiery wartościowe do dostarczenia		179 020,24	0,0000	0,0000
8. Zobowiązania z tytułu papierów do otrzymania		0,0000	0,0000	0,0000
9. Rezerwa na wydatki		37,99	0,0000	259,1738

10. Zobowiązania z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa		0,0000	0,0000	0,0000
11. Pozostałe		0,0000	0,0000	0,0000
<b>III. Aktywa netto (I - II)</b>		<b>534 746,0972</b>	<b>547 592,4841</b>	<b>547 592,4841</b>
<b>IV. Kapitał</b>		<b>534 746,0972</b>	<b>547 592,4841</b>	<b>547 592,4841</b>
1. Wpłacony		538 626,10	551 626,0972	551 626,0972
2. Wyłacony (wielkość ujemna)		-3 880,00	-4 033,6132	-4 033,6132
<b>V. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto</b>		<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
<b>VI. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat</b>		<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
<b>VII. Wzrost (spadek) wartości lokat ponad cenę nabycia</b>		<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
<b>VIII. Kapitał i zakumulowany wynik z operacji, razem (IV + V+/-VI+/-VII)</b>		<b>534 746,0972</b>	<b>547 592,4841</b>	<b>547 592,4841</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>		<b>534 746 097,24</b>	<b>547 592 484,09</b>	<b>547 592 484,09</b>
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>		<b>0,0010</b>	<b>0,0010</b>	<b>0,0010</b>

Rachunek Wyniku z Operacji ALFA SFIO za okres od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r. (w tys. zł)

	Nota	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002
<b>I. Przychody z lokat</b>		<b>15 657,4137</b>	<b>98 174,5963</b>	<b>68 970,9533</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach		0,0000	0,0000	0,0000
2. Odsetki		8 335,00	36 214,7172	29 353,8209
3. Odpis dyskonta		6 493,40	61 959,8792	39 617,1324
4. Przychody z nieruchomości		0,0000	0,0000	0,0000
5. Dodatnie różnice kursowe (saldo)		0,0000	0,0000	0,0000
6. Pozostałe		829,01	0,0000	0,0000
<b>II. Koszty operacyjne</b>		<b>1 040,5826</b>	<b>2 772,8778</b>	<b>3 888,3006</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa		211,57	2 671,1324	2 726,8108
2. Wynagrodzenia dla dystrybutorów		0,0000	0,0000	0,0000
3. Opłaty dla depozytariusza i inne opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu		0,0000	0,0000	0,0000
4. Usługi w zakresie rachunkowości, w tym:		0,0000	0,0000	0,0000
- prowadzenie rejestru jednostek uczestnictwa		0,0000	0,0000	0,0000
5. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne		0,0000	0,0000	0,0000
6. Usługi prawne		0,0000	0,0000	0,0000
7. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne		0,0000	0,0000	0,0000
8. Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek		0,0000	0,0000	0,0000
9. Ujemne różnice kursowe (saldo)		0,0000	0,0000	0,0000
10. Audyt		0,0000	0,0000	0,0000
11. Amortyzacja premii		0,0000	101,7454	1 161,4898
12. Pozostałe		829,01	0,0000	0,0000
<b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>		<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
<b>IV. Koszty operacyjne netto (II - III)</b>		<b>1 040,5826</b>	<b>2 772,8778</b>	<b>3 888,3006</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I - IV)</b>		<b>14 616,8310</b>	<b>95 401,7185</b>	<b>65 082,6526</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>		<b>2 221,6421</b>	<b>7 466,4926</b>	<b>20 721,4770</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat		2 221,64	7 466,4926	20 721,4770
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat		0,0000	0,0000	0,0000
<b>VII. Wynik z operacji (V +/- VI)</b>		<b>16 838,4731</b>	<b>102 868,2111</b>	<b>85 804,1296</b>
<b>Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa</b>		<b>534 746 097,24</b>	<b>547 592 484,09</b>	<b>547 592 484,09</b>
<b>Wynik z operacji na jednostkę uczestnictwa</b>		<b>0,00</b>	<b>0,0002</b>	<b>0,0002</b>



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

	31.12.2000	31.12.2001	31.12.2002
<b>I. Zmiana wartości aktywów netto:</b>			
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,0000	534 746,0972	547 592,4841
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	<b>16 838,4731</b>	<b>102 868,2111</b>	<b>85 804,1296</b>
a) przychody z lokat netto	14 616,83	95 401,7185	65 082,6526
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 221,64	7 466,4926	20 721,4770
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	<b>16 838,4731</b>	<b>102 868,2111</b>	<b>85 804,1296</b>
4. Dystrybucja dochodów funduszu (razem)	<b>15 794,8590</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
a) z przychodów z lokat netto	13 573,22	0,0000	0,0000
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	2 221,64	0,0000	0,0000
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	<b>534 746,0972</b>	<b>12 846,3869</b>	<b>0,0000</b>
a) zwiększenie z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	538 626,10	13 000,0000	0,0000
b) zmniejszenie z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	3 880,00	153,6132	0,0000
6. Zmiana wartości aktywów netto z tytułu zmian w kapitale	<b>534 746,0972</b>	<b>547 592,4841</b>	<b>547 592,4841</b>
7. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3 - 4 +/- 5)	<b>535 789,7113</b>	<b>115 714,5979</b>	<b>85 804,1296</b>
8. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	<b>534 746,0972</b>	<b>547 592,4841</b>	<b>547 592,4841</b>
9. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	<b>262 087,4608</b>	<b>541 796,6844</b>	<b>547 592,4841</b>
<b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa:</b>			
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym, w tym:			
a) liczba zbytych jednostek uczestnictwa	538 626 097,240	13 000 000,000	0,000
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 880 000,000	153 613,150	0,000
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	<b>534 746 097,240</b>	<b>12 846 386,850</b>	<b>0,000</b>
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	551 626 097,240
b) liczba odkupionych jednostek uczestnictwa	3 880 000,000	4 033 613,150	4 033 613,150
c) saldo zmian liczby jednostek uczestnictwa	<b>534 746 097,240</b>	<b>547 592 484,090</b>	<b>547 592 484,090</b>
<b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa:</b>			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	0,0010	0,0010	0,0010
2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec okresu sprawozdawczego	0,0010	0,0010	0,0010
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	0,0010	0,0010	0,0010
dzień			

Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa			
tys. PLN	0,0010	0,0010	0,0010
dzień			
5. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym, ze wskazaniem daty wyceny			
tys. PLN	0,0010	0,0010	0,0010
dzień	27.12.00	27.12.01	27.12.02
<b>IV. Procentowy udział w aktywach i aktywach netto:</b>	0		
kosztów operacyjnych, w tym:	4,00%	4,00%	4,00%
- wynagrodzenia towarzystwa	0,65%	0,45%	0,37%

Rachunek Przepływów Pieniężnych ALFA SFIO za okres 1.01.2002-31.12.2002 r.

31.12.2002	
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>1 044,6489</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>7 573 482,1777</b>
1. Z tytułu posiadanych lokat	89 991,2123
2. Z tytułu zbycia składników lokat	7 483 490,9654
3. Pozostałe	0,0000
<b>II. Wydatki</b>	<b>7 572 437,5288</b>
1. Z tytułu posiadanych lokat	46 034,0367
2. Z tytułu nabycia składników lokat	7 523 713,0674
3. z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla towarzystwa	2 690,4247
4. Z tytułu wypłaconego wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,0000
5. Z tytułu opłat	0,0000
dla depozytariusza	0,0000
za prowadzenie rejestru aktywów funduszu	0,0000
za zezwolenia rejestracyjnych	0,0000
6. Z tytułu usług	0,0000
wydawniczych	0,0000
prawnych	0,0000
w zakresie rachunkowości	0,0000
7. Pozostałe	0,0000
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>0,0000</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,0000</b>
1. Z tytułu zbycia jednostek uczestnictwa albo wydania certyfikatów inwestycyjnych	0,0000
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów	0,0000
3. Z tytułu zaciągniętych pożyczek	0,0000
4. Z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	0,0000
5. Odsetki	0,0000
6. Pozostałe	0,0000
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,0000</b>
1. Z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub nabycia certyfikatów własnych	0,0000
2. z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0,0000
3. Z tytułu spłaty zaciągniętych pożyczek	0,0000
4. Z tytułu udzielonych pożyczek	0,0000
5. Odsetki	0,0000
6. Pozostałe	0,0000
<b>C. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (A+/-B)</b>	<b>1 044,6489</b>
<b>D. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>8,6690</b>
<b>E. Środki pieniężne na koniec okresu (D+/-C)</b>	<b>1 053,3179</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,0000

**Zestawienie Lokat ALFA SFIO na dzień 31 grudnia 2002 (w tys.zł)**

	<b>Ilość</b>	<b>wartość na dzień bilansowy</b>	<b>wartość wg cen nabycia</b>	<b>procentowy udział w aktywach</b>
<b>I. Papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu:</b>				
1. Papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym:				
PL0000101374/PS1004/12.10.2004	4 000	4 013,1812	4 016,4000	0,54%
PL0000102869/PS0608/24.06.2008	46 100	46 063,8055	46 062,9800	6,24%
PL0000101598/DZ0110/18.01.2010	43 877	42 882,0855	42 568,5991	5,81%
PL0000100921/DZ0708/18.07.2008	1340	1 372,2012	1 378,8600	0,19%
PL0000100467/DZ1205/14.12.2005	65	64,7739	64,2155	0,01%
PL0000101432/PK0704/22.07.2004	60 000	62 127,1694	62 305,5000	8,42%
PL0000100996/OS0603/12.06.2003	130	131,2756	133,0290	0,02%
PL0000/101234DZ0109/18.01.2009	20	20,8586	20,8586	0,00%
PL0000101259/DS0509/24.05.2009	14 870	15 123,5928	15 125,7640	2,05%
PL0000101440/DK0809/22.08.2009	136 600	133 189,0767	133 049,3000	18,06%
PL0000102398/OK1203/21.12.2003	22	20,2327	19,0080	0,00%
PL0000102604/OK0404/21.04.2004	22 365	20 237,0884	19 528,9158	2,74%
PL0000102760OK0804/2108.2004	8 000	7 211,3108	7 124,7200	0,98%
<b>RAZEM</b>	<b>337 389,00</b>	<b>332 456,6522</b>	<b>331 398,1500</b>	<b>45,07%</b>
2. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym: /obligacje korporacyjne/				
PKP1004/4.10.2009	850	85 320,4574	85 325,0000	11,57%
<b>RAZEM</b>	<b>338 239,00</b>	<b>417 777,1096</b>	<b>416 723,1500</b>	<b>56,64%</b>
3. Papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym: /bony skarbowe/				
PL0000002358/12.11.2003	4 571	43 522,7582	43 415,7237	5,90%
PL0000002333/29.10.2003	4 152	39 603,1627	39 505,7402	5,37%
<b>RAZEM</b>	<b>8 723,00</b>	<b>83 125,9209</b>	<b>82 921,4639</b>	<b>11,27%</b>
<b>II. Papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu:</b>				
CENTRAL PROPERTIES Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/8.01.2003	3	1 497,6060	1 496,4090	0,20%
ESI DISTRIBUTION Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/24.01.2003	36	17 906,0195	17 447,1900	2,43%
ESI DISTRIBUTION Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/24.01.2003	1 294	12 870,8125	12 481,2402	1,74%
EFL S.A./31.01.2003	60	5 962,7318	5 888,1960	0,81%
EFL S.A./24.01.2003	170	16 913,9827	16 648,7630	2,29%
EFL S.A./17.01.2003	100	9 964,1135	9 805,7900	1,35%
FCE CREDIT POLSKA /9.01.2003	2	998,2012	985,6100	0,14%
PROKOM S.A./obligacje korporacyjne/6.01.2003	13	6 491,4218	6 354,1725	0,88%
RABOBANK S.A. /obligacje korporacyjne/ 07.01.2003	90	44 935,0050	44 860,7250	6,09%
TORUŃ PACIFIC Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/29.01.2003	69	686,3348	679,1304	0,09%
VOLVO POLAND Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/28.02.2003	8	3 943,4606	3 749,8840	0,53%
VOLVO POLAND Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/11.03.2003	11	5 422,1283	5 339,8070	0,74%
VOLVO POLAND Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/15.01.2003	47	23 428,9572	23 181,7380	3,18%
VW POZNAŃ Sp. z o.o./obligacje korporacyjne/20.01.2003	4	1 991,8800	1 961,8360	0,27%
BROWARY ŻYWIEC S.A./obligacje korporacyjne/9.01.2003	4	1 996,4024	1 971,2200	0,27%
BROWARY ŻYWIEC S.A./obligacje korporacyjne/10.01.2003	34	16 966,9865	16 831,3010	2,30%
IKEA POLSKA Sp.z o.o./obligacje korporacyjne/12.05.2006	24	13 000,3209	13 250,4000	1,76%
PROKOM SOFTWARE S.A./obligacje korporacyjne/07.12.2004	987	10 150,2511	9 870,0000	1,38%
URZĄD MIASTA GDAŃSK/obligacje korporacyjne/26.06.2003	241	24 162,3632	24 327,2630	3,28%
<b>RAZEM</b>	<b>3 197,00</b>	<b>219 288,9790</b>	<b>217 130,6751</b>	<b>29,73%</b>
<b>III. Inne prawa majątkowe, nie będące papierami wartościowymi</b>				
<b>RAZEM:</b>				<b>0,00%</b>
<b>RAZEM LOKATY</b>	<b>350 159,00</b>	<b>720 192,0094</b>	<b>716 775,2890</b>	<b>97,64%</b>

PORÓWNANIE ZE STANEM NA DZIEŃ w tys. zł	31.12.2000 r.		31.12.2001 r.		31.12.2002 r.	
	Wartość rynkowa na 31.12.2000 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2001 r.	Procentowy udział w aktywach	Wartość rynkowa na dzień 31.12.2002 r.	Procentowy udział w aktywach
Obligacje (bez odsetek)	196 727,2562	27,52%	137 649,4018	21,13%	417 777,1096	56,64%
Bony Skarbowe	14 070,2771	1,97%	8 399,1629	1,29%	83 125,9209	11,27%
Papiery Komercyjne (wierzitelności)	290 978,7497	40,70%	480 064,0597	73,69%	219 288,9790	29,73%
<b>Papiery wartościowe i wierzitelności razem</b>	<b>501 776,2831</b>	<b>70,19%</b>	<b>626 112,6244</b>	<b>96,10%</b>	<b>720 192,0094</b>	<b>97,64%</b>
Pozostałe Aktywa	213 071,6559	29,81%	25 391,6848	3,90%	17 437,4510	2,36%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>714 847,9390</b>	<b>100,00%</b>	<b>651 504,3093</b>	<b>100,00%</b>	<b>737 629,4604</b>	<b>100,00%</b>

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	4 676,7487	0,0000	2 800,7664	7 477,5150
	rok bieżący	20 699,3049	0,0000	22,1721	20 721,4770
Zrealizowana strata ze zbycia lokat	rok poprzedni	0,0000	-11,0225	0,0000	-11,0225
	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	1,6105	0,2912
<b>Razem</b>	<b>1,6105</b>	<b>0,2912</b>

Warszawa, dnia 3 marca 2003r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Roman Kosiński

Dariusz Wieloch