

Letno poročilo 2003

POSEBNI VZAJEMNI SKLAD ALFA

Maribor, maj 2004

KAZALO

OSNOVNI PODATKI	3
PREDSTAVITEV, POSLANSTVO IN VIZIJA.....	4
LETNI PREGLED- POROČILO O UPRAVLJANJU POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA ALFA V LETU 2003.....	5
STRUKTURA NALOŽB PORTFELJA	7
INVESTICIJSKI KUPONI.....	9
INVESTITORJI.....	10
RAČUNOVODSKI IZKAZI	11
IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	15
PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN RAČUNOVODSKE SMERNICE, UPORABLJENI PRI SESTAVLJANJU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	16
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	20
PRILOGA K LETNEMU POROČILU	32
DRUGA POJASNILA	38
SEZNAM TABEL	50

OSNOVNI PODATKI

Naziv: Posebni vzajemni sklad ALFA

Upravitelj: PROBANKA družba za upravljanje d.o.o.

Sedež: Strossmayerjeva 30, 2000 Maribor

Matična številka: 5921376

Davčna številka: 96452277

Transakcijski račun: 25100-9704676140

Vplačilo kuponov na transakcijski račun: 25100-9700172236

Telefon: (02) 22 94 815

Fax: (02) 25 23 358

E-mail: info-dzu@probanka.si

Spletni naslov: www.probanka-dzu.si

Vzajemni sklad Alfa je bil ustanovljen 1. marca 1994. Od 9. oktobra 1996 posluje z dovoljenjem Agencije za trg vrednostnih papirjev (številka dovoljenja 27/17/AG-96).

V odbor investitorjev so bili za mandatno obdobje od 4.9.2002 do 3.9.2003 imenovani:

- Breda Jesenšek, dipl. oec., Kolodvorska 7, Krško.
- Štefan Lutar, direktor Elektro Maribor, Vetrinjska 2, Maribor.
- Branko Fingušt, Lešnikova 8, Orehova Vas.

V odbor investitorjev so bili za mandatno obdobje od 4.9.2003 do 3.9.2004 imenovani:

- Branko Fingušt, Lešnikova 8, Orehova Vas.
- Breda Jesenšek, dipl. oec., Kolodvorska 7, Krško.
- Irena Golob, vodja finančno-računovodskega oddelka Rudnika Mežica, Žerjav 79, Črna na Koroškem.

Vsi trije imajo dolgoletne izkušnje na področju finančnega poslovanja.

PREDSTAVITEV, POSLANSTVO IN VIZIJA

Predstavitev družbe za upravljanje

Probanka družba za upravljanje d.o.o. (v nadaljevanju Probanka DZU) je bila ustanovljena v letu 1994 s ciljem aktivno sodelovati v privatizaciji slovenskih podjetij. Z izdajo dovoljenja s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev (14.07.1994) je Probanka DZU pričela z ustanovitvijo in upravljanjem investicijskih skladov.

Osnovni kapital družbe je 287.498.569,66 SIT, investicijskih skladov v upravljanju pa več kot 33 milijard SIT, kar jo uvršča med večje tovrstne družbe pri nas.

Probanka DZU poleg posebne investicijske družbe Zlata moneta I d.d. dodatno upravlja s premoženjem posebnega vzajemnega sklada Alfa, ki je od svoje ustanovitve v letu 1994 do konca leta 2003 zbral približno 11,1 milijarde SIT sredstev; s 27,21 % povprečnim letnim donosom v zadnjih petih letih (1999-2003) pa je najuspešnejši posebni vzajemni sklad v Sloveniji. Po desetih letih poslovanja ima družba zaposlenih 13 ljudi. 100 % lastnik družbe je Probanka d.d. Maribor.

Poslanstvo

S strokovnim upravljanjem naložb omogočamo fizičnim in pravnim osebam doseganje njihovih osebnih in poslovnih finančnih ciljev. Z optimalnim razmerjem donosa, varnosti in likvidnosti omogočamo dolgoročno rast njihovega premoženja in stabilne donose.

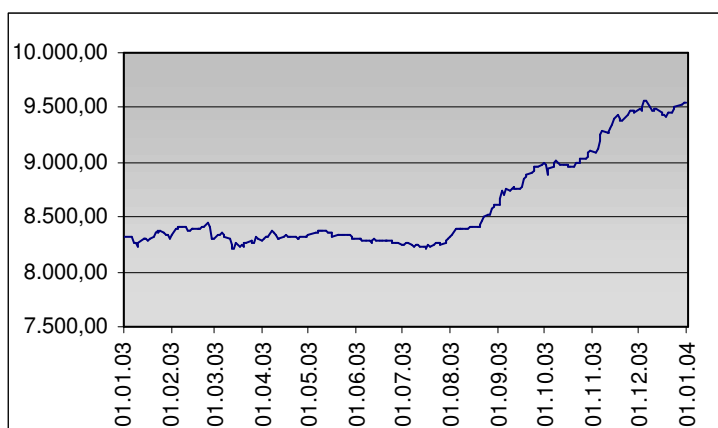
Vizija

Po obsegu poslovanja, številu vlagateljev in učinkovitosti varčevanja v investicijskih skladih želimo dohiteti obseg poslovanja bank in v času vstopa Slovenije v EU ustvariti zaupanje v tovrstne oblike varčevanja, ki so v razvitih državah že dodobra uveljavljene.

LETNI PREGLED- Poročilo o upravljanju posebnega vzajemnega sklada Alfa v letu 2003

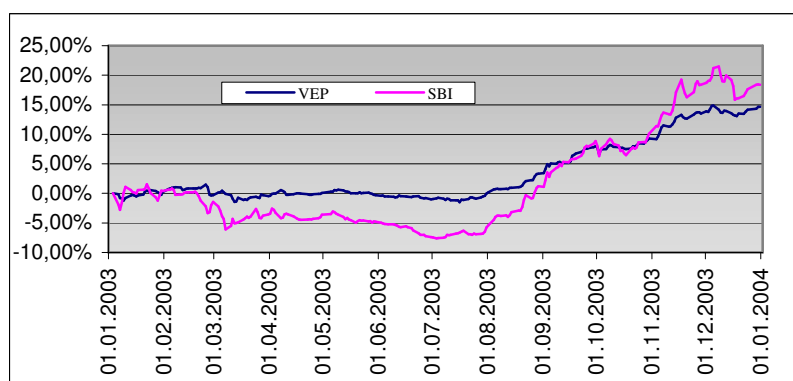
Gibanje VEP Alfe

Vrednost enote premoženja (VEP) je v letu 2003 narasla iz 8.328,08 SIT na 9.549,13 SIT, s čimer je Alfa dosegla 14,66% letni donos. Donosnost je sicer manjša od dolgoletnega povprečja, vendar je sklad to dosegel z zelo konservativno strukturo naložb, kar je glede na dogajanja na slovenskem kapitalskem trgu v letu 2003 bistveno zmanjšalo naložbeno tveganje za vlagatelje. Povprečna donosnost zadnjih 5 let je bila 27,21 %; skupna donosnost od ustanovitve do konec leta 2003 je znašala 854,91%. Alfa je tudi v letu 2003 ohranila naziv najdonosnejši vzajemni sklad zadnjih pet let.



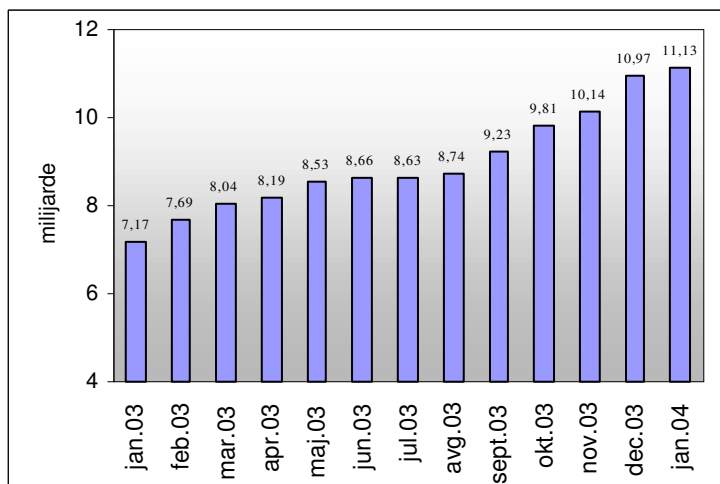
Relativna primerjava gibanja VEP Alfe in SBI20

Dogajanje na trgu vrednostnih papirjev v letu 2003 ni bilo naklonjeno mešanim skladom. V prvi polovici leta, ko so se delniški tečaji zniževali, so dolžniške naložbe v Alfi nadomeščale delniške izgube. Takrat je bila Alfa med donosnejšimi skladi. V drugi polovici leta, ko so se delniški tečaji obrnili navzgor, pa Alfa zaradi bolj konservativne sestave portfelja ni mogla slediti tempu čistih delniških skladov. Ohranila je stabilen donos in zmanjšala tveganje za vlagatelje. Porast SBI 20 v letu 2003 je znašal 18,40 %; donosnost Alfe pa je bila zaradi omenjenih razlogov 14,66%. V začetku meseca novembra je Alfa del naložb usmerila v nakupe tujih vrednostnih papirjev. Za tuje naložbe je izbrala perspektivne družbe in se osredotočila na sektorsko razpršitev. Te naložbe v skladu z ZISDU in prospektom sklada niso presegle 10% sredstev sklada.



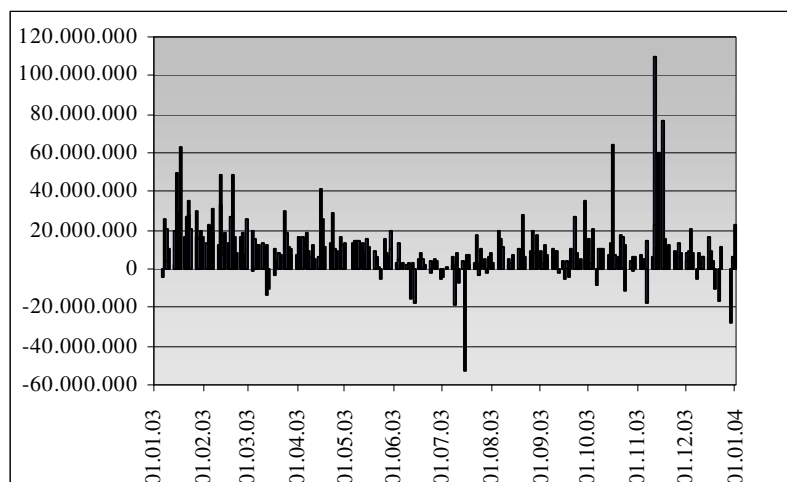
Velikost premoženja Alfe

V letu 2003 je Alfa dosegla 55% porast čiste vrednosti sredstev iz 7,1 milijarde SIT na 11,1 milijarde SIT. Tržni delež Alfe po čisti vrednosti premoženja na trgu slovenskih vzajemnih skladov se je gibal med 12% kot najnižji in 14,5% kot najvišji. Alfa je po čisti vrednosti premoženja tretji največji posebni vzajemni sklad v Sloveniji.



Gibanje neto denarnega toka Alfe

V letu 2003 je imela Alfa 2,6 milijard SIT vplačil. Denarni tok je bil največji v januarju (447,6 mio SIT) in februarju (414,6 mio SIT), nato še v aprilu in maju. Po poletnem zatišju, je denarni tok ponovno rasel avgusta, septembra in oktobra ter v novembru (381,4 mio SIT) ponovno dosegel visok delež. Gibanje denarnega toka Alfe sovпада z gibanjem denarnega toka na trgu slovenskih skladov in aktivnostmi, ki jih je v okviru marketinške strategije, s poudarkom na pomladnih in jesenskih akcijah, izvajala Probanka DZU. Le v decembru (92,1 mio SIT) je denarni tok Alfe v primerjavi z gibanji na trgu upadel, kar je posledica nekoliko nižjih donosov Alfe v letu 2003 v primerjavi z ostalimi skladi. Skozi leto je bilo opaziti zmanjšanje deleža posameznih velikih vplačil, število vplačil pa se je povečalo in postalo bolj konstantno.



Struktura naložb vzajemnega sklada Alfa na dan 31.12.2003

Naložbe	Št. VP	Vrednost	Delež
Dolgoročni vrednostni papirji Republike Slovenije		655.835.169,18	5,96
RS13E-OBVEZNICA REPUBLIKE SLOVENIJE	810	99.524.251,85	0,90
RS27-OBVEZNICA REPUBLIKE SLOVENIJE	12.635	136.887.210,95	1,24
RS32-OBVEZNICA REPUBLIKA SLOVENIJE	2.915	78.205.076,71	0,71
RS33-OBVEZNICA REPUBLIKE SLOVENIJE	770	130.456.739,40	1,19
RS38-OBVEZNICA REPUBLIKE SLOVENIJE	7.674	210.761.890,27	1,92
Delnice borzne kotacije		3.676.356.834,56	33,42
CHZG-COMET ZREČE	144.664	498.969.282,24	4,53
DELR-DELO ČASOPISNO IN ZALOŽNIŠKO PODJETJE LJUBLJANA	6.320	175.291.330,40	1,59
DPRG-DELO PRODAJA	9.761	58.941.408,06	0,54
DRPG-DROGA PORTOROŽ	3.025	283.166.317,50	2,57
ETOG-ETOL	7.121	356.050.000,00	3,24
IEKG-INTEREUROPA KOPER	47.107	253.645.757,22	2,30
KRKG-KRKA TOVARNA ZDRAVIL NOVO MESTO	13.104	683.869.586,40	6,21
MELR-MERCATOR LJUBLJANA	16.971	554.298.486,21	5,04
MER-MERKUR NAKLO	11.909	290.474.800,80	2,64
PETG-PETROL TRGOVINA	4.195	235.790.588,35	2,14
PILR-PIVOVARNA LAŠKO	2.190	15.841.430,70	0,14
SALR-SALUS LJUBLJANA	764	96.925.371,88	0,88
SAVA-SAVA KRANJ	620	17.146.211,60	0,16
ZTOG-ŽITO LJUBLJANA	4.606	155.946.263,20	1,42
Obveznice borzne kotacije		1.718.802.916,01	15,62
AB04-OBVEZNICA ABANKA LJUBLJANA	1.380	33.969.688,37	0,31
AB05-OBVEZNICA ABANKA LJUBLJANA	12.148	296.838.540,56	2,70
AB06-OBVEZNICA ABANKA LJUBLJANA	8.322	202.341.316,08	1,84
AB07-ABANKA VIPA LJUBLJANA	2.691	64.691.387,66	0,59
BCE7-BANKA CELJE	2.200	54.082.692,31	0,49
BTC1E-OBVEZNICA BTC LJUBLJANA	7.000	62.228.410,52	0,57
NI01-OBVEZNICA NFD INVESTICIJSKO SVETOVANJE	810	173.472.926,14	1,58
NLB10-OBVEZNICA NOVA LJUBLJANSKA BANKA	4.670	491.134.793,50	4,46
NLB11-OBVEZNICA NOVA LJUBLJANSKA BANKA	880	209.480.328,27	1,90
NLB9-OBVEZNICA NOVA LJUBLJANSKA BANKA	1.000	104.954.500,00	0,95
SKB4A-OBVEZNICA SKB LJUBLJANA	195	20.343.121,00	0,18
SSR1E-OBVEZNICA STANOVANJSKEGA SKLADA RS	735	5.265.211,60	0,05
Tuje delnice		801.080.404,23	7,29
ADS GR-ADIDAS - SALOMON AG GERMANY	2.000	42.746.268,18	0,39
CQB US-CHIQUITA BRANDS INTL	12.000	51.197.370,26	0,47
DTE GR-DEUTSCHE TELEKOM GERMANY	19.500	66.970.336,93	0,61
EOA GR-E.ON AG GERMANY	4.200	51.434.695,71	0,47
GFK GR-GFK AG GERMANY	10.700	57.489.706,97	0,52
NOA3 GR-NOKIA GROUP FINLAND	11.000	36.033.731,27	0,33
NRK LN-NORTHERN ROCK PLC UK	20.000	48.118.176,36	0,44
PBR US-PETROLEO BRASILEIRO S.A. - ADR	3.500	19.267.186,11	0,18
PBR/A US-PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR-PREDNOSTNE	5.800	29.182.652,54	0,27
PLVD LI-PLIVA ZAGREB - GDR	40.700	127.246.750,00	1,16
PUM GR-PUMA AG GERMANY	810	26.840.680,02	0,24
RWE GR-RWE AG GERMANY	7.000	51.974.822,98	0,47
TRB LN-TRIBAL GROUP PLC	25.000	27.741.087,00	0,25
UG FP-PEUGEOT CITROEN FRANCIJA	7.900	74.887.627,47	0,68
VOD GR-VODAFONE GROUP PLC UK	123.000	57.643.555,66	0,52
VOD LN-VODAFONE GROUP PLC UK - navadna delnica	70.000	32.305.756,77	0,29
Delnice prostega trga		1.933.075.086,39	17,57

AKMG-AGROKOMBINAT MARIBOR	39.675	44.277.300,00	0,40
COMG-COLOR MEDVODE	27.213	65.311.200,00	0,59
FRAG-FRUCTAL AJDOVŠČINA	10.567	26.388.863,43	0,24
GGBG-GOZDNO GOSPODARSTVO BLED	56.278	92.851.383,86	0,84
GSBG-GEA TOVARNA OLJA REDNA	3.500	5.075.000,00	0,05
HDOG-HELIOS DOMŽALE	5.440	741.556.483,20	6,74
JTKG-JUTEKS ŽALEC	17.765	502.393.489,40	4,57
KDHP-KD HOLDING FINANČNA DRUŽBA	5.482	29.438.394,82	0,27
PDKR-KD NALOŽBE FINANČNA DRUŽBA	59.375	32.784.500,00	0,30
POPG-PLAMA-PUR PODGRAD-NAVADNA	846	2.284.200,00	0,02
SELR-SATURNUS EMBALAŽA	3.678	146.752.200,00	1,33
SKDR-KD GROUP LJUBLJANA	1.660	149.400.000,00	1,36
SLLG-SLOVENIJALES LJUBLJANA	1.177	15.536.400,00	0,14
SVMG-DELNICA SVILE	63.048	3.598.779,84	0,03
VHLG-DELNICA HIDROTEHNIK	28.180	47.906.000,00	0,44
ZVHR-ZVON ENA HOLDING MARIBOR	15.044	27.520.891,84	0,25
Obveznice prostega trga		781.618.091,70	7,10
KD01E-KD INVESTMENTS	10.333	139.989.275,23	1,27
NLB7-OBVEZNICA NOVA LJUBLJANSKA BANKA	500	52.695.890,00	0,48
PBS2-OBVEZNICA PBS D.D. LJUBLJANA	235	26.512.173,60	0,24
SOS2E-OBVEZNICA SLOVENSKEGA ODŠKODNINSKEGA SKLADA	44.963	562.420.752,87	5,11
Netržni vrednostni papirji		535.550.915,95	4,86
BKP-BANKA KOPER	43	2.264.461,30	0,02
CD040310-POTRDILO O VLOGI-NLB LJUBLJANA	1	50.000.000,00	0,45
CD040311-POTRDILO O VLOGI-NLB LJUBLJANA	1	50.000.000,00	0,45
CD040312-POTRDILO O VLOGI-NLB LJUBLJANA	1	50.000.000,00	0,45
DZS1-Obveznica DZS	456	10.678.060,81	0,10
PSTG-PALOMA SLADKOGORSKA SLADKI VRH	11.360	16.145.017,57	0,15
ZT01-ZAVAROVALNICA TRIGLAV	1.500	356.463.376,27	3,24
Kratkoročni vrednostni papirji Republike Slovenije		627.661.637,05	5,70
EZ135-ENOMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS	15	149.916.546,68	1,36
EZ136-ENOMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS	10	99.904.043,66	0,91
EZ137-ENOMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS	13	129.731.976,59	1,18
EZ138-ENOMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS	5	49.856.949,11	0,45
TZ67-TRIMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS	15.000	148.831.735,71	1,35
TZ68-TRIMESEČNA ZAKLADNA MENICA	5.000	49.420.385,30	0,45
Kratkoročni vrednostni papirji Banke Slovenije		0,00	0,00
Kratkoročni vrednostni papirji borzne kotacije		0,00	0,00
Kratkoročni vrednostni papirji kotacija prostega trga		0,00	0,00
Netržni kratkoročni vrednostni papirji		150.000.000,00	1,35
CD20147/11-POTRDILO O VLOGI-NKBM MARIBOR	1	50.000.000,00	0,45
CD20148/43-POTRDILO O VLOGI-NKBM MARIBOR	1	50.000.000,00	0,45
CD20149/75-POTRDILO O VLOGI-NKBM MARIBOR	1	50.000.000,00	0,45
Kratkoročna posojila		0,00	0,00
Dolgoročna posojila		0,00	0,00
Kratkoročni depoziti		14.000.000,00	0,13
5334608-KRATKOROČNI DEPOZIT		14.000.000,00	0,13
Dolgoročni depoziti		110.934.809,01	1,01
DD NKBM MARIBOR		55.342.477,01	0,50
DD-NKBM MARIBOR		55.592.332,00	0,51
Skupaj		11.004.915.864,10	100,00

INVESTICIJSKI KUPONI

a) Vplačani investicijski kuponi

Vrednost vplačanih investicijskih kuponov na dan 31.12.2003 znaša 11.126.794 tisoč SIT.

Vplačane investicijske kupone posebnega vzajemnega sklada ALFA je na dan 31.12.2003 oblikovalo 6.064 investitorjev, ki imajo skupaj 1.165.215,4269 enot premoženja.

b) Gibanje na vplačanih investicijskih kuponih v letu 2003

Število investicijskih kuponov v obtoku 1.1.2003	858.802,0826
Število vplačanih investicijskih kuponov v letu 2003	400.900,1021
Število izplačanih investicijskih kuponov v letu 2003	94.486,7578
Število investicijskih kuponov v obtoku 31.12.2003	1.165.215,4269

c) Čisti dobiček

V letu 2003 je posebni vzajemni sklad ALFA izkazal čisti dobiček v višini 507.136 tisoč SIT.

INVESTITORJI

Struktura investitorjev na dan 31.12.2003

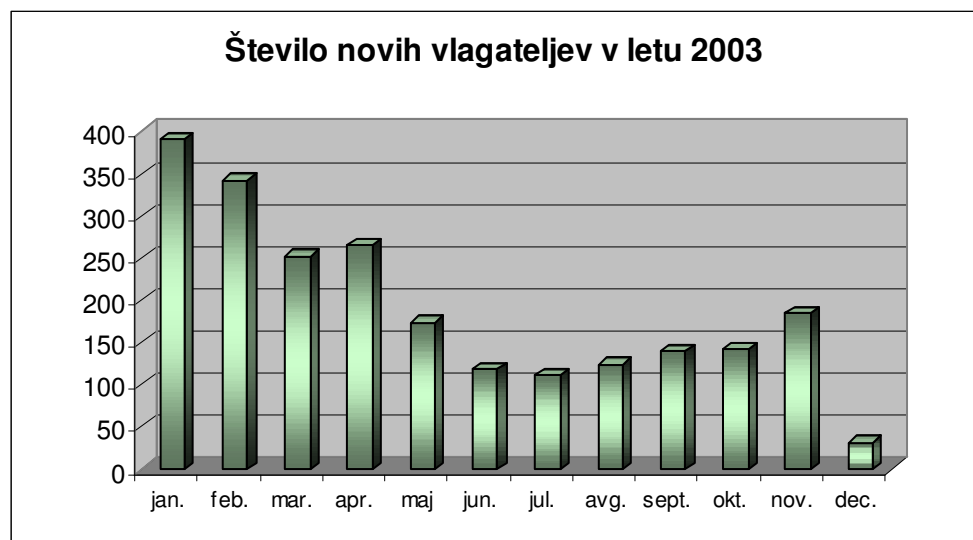
Delež naložbe v čisti vrednosti sklada					Skupaj
	do 1 %	1 do 3 %	3 do 5 %	nad 5 %	
Fizične osebe	5.970	0	0	0	5.970
Pravne osebe	91	3	0	0	94
Skupaj	6.061	3	0	0	6.064
Delež %	99,95	0,05	0,00	0,00	100,00

Struktura investitorjev in delež premoženja na 31.12.2003

	Investitorji	Delež v %	Enote premoženja	Delež v %
Fizične osebe	5.970	98,45	1.026.367,8303	88,08
Pravne osebe	94	1,55	138.847,5966	11,92
Skupaj	6.064	100,00	1.165.215,4269	100,00

Število vlagateljev

Največ novih vlagateljev je pristopilo v prvi polovici leta. Število novih vlagateljev po regijah je raslo podobno, kot so potekale marketinške aktivnosti po teh regijah. V letu 2003 je število vlagateljev poraslo za 55,6% iz 3.895 na 6.064. Povprečna vrednost sredstev na posameznega vlagatelja je bila 1,83 milijona SIT.



RAČUNOVODSKI IZKAZI

BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2003

(v tisoč tolarjih)	Pojasnilo	2003	2002
SREDSTVA			
Denarna sredstva	1	110.514	173.805
Kratkoročni vrednostni papirji	2	777.662	645.183
Vrednostni papirji Republike Slovenije		627.662	347.713
Vrednostni papirji drugih izdajateljev		150.000	297.470
Dolgoročni vrednostni papirji	3	10.102.319	6.213.250
Vrednostni papirji Republike Slovenije		655.835	689.917
Ostali domači vrednostni papirji-borzna kotacija		5.395.160	3.115.893
- delnice		3.676.357	2.468.103
- obveznice gospodarskih družb		1.718.803	647.790
Ostali domači vrednostni papirji-prosti trg		2.714.693	1.563.163
- delnice		1.933.075	1.033.621
- obveznice gospodarskih družb		781.618	529.542
Drugi vrednostni papirji-ne trguje na organ.trgu		535.551	844.277
- delnice		18.410	128.063
- obveznice gospodarskih družb		367.141	566.214
Drugi vrednostni papirji		150.000	150.000
Vrednostni papirji tujih izdajateljev		801.080	-
- delnice		801.080	-
Dani depoziti in posojila	4	110.935	104.488
Kratkoročni depoziti, dani domačim bankam		-	-
Dolgoročni depoziti, dani domačim bankam		110.935	104.488
Terjatve	5	44.483	52.676
Terjatve za prodane vrednostne papirje		5.082	4.431
Terjatve za prodane investicijske kupone		-	41.772
Terjatve za obresti in dividende		37.148	6.458
Druge terjatve iz poslovanja		2.253	15
SKUPAJ SREDSTVA		11.145.913	7.189.402

OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

(v tisoč tolarjih)	Pojasnilo	2003	2002
Kratkoročne obveznosti	6	19.116	37.188
Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev		-	24.340
Obveznosti do družbe za upravljanje		19.116	12.848
Druge obveznosti		-	-
Pasivne časovne razmejitve		-	43
Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	7	1.549.311	717.476
Investicijski kuponi	8	9.577.486	6.434.695
Vplačani investicijski kuponi		2.575.451	1.879.130
Prevrednotovalni popravek investic.kuponov		53.375	58.401
Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračun.obdobij		4.497.165	672.203
Nerazdeljen čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja		2.451.495	3.824.961
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		11.145.913	7.189.402

Pojasnila na straneh od 20 do 31 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2003

(v tisoč tolarjih)	Pojasnilo	2003	2002
PRIHODKI	9		
Prihodki od obresti		387.085	165.291
Prihodki od dividend		90.004	39.262
Iztrženi dobički pri naložbah		273.384	620.351
Drugi finančni prihodki			
Drugi prihodki		71	71
Skupaj prihodki		750.544	824.975
ODHODKI	10		
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje		179.505	72.917
Iztržene izgube pri naložbah		11.660	10.247
Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev		6.720	6.732
Drugi odhodki - stroški nadzora ATVP		-	570
Drugi odhodki, ki predstavljajo več kot 5% vseh odhodkov		35.554	30.822
Drugi odhodki		9.969	11
Skupaj odhodki		243.408	121.299
ČISTI DOBIČEK		507.136	703.676
Izenačenje prihodka za prodane investicijske kupone		2.549.316	3.362.813
Izenačenje prihodka za kupljene investicijske kupone		(604.957)	(241.528)
ČISTI DOBIČEK ZA RAZDELITEV		2.451.495	3.824.961
ČISTI DOBIČEK NA INVESTICIJSKI KUPON		435 SIT	819 SIT

Pojasnila na straneh od 20 do 31 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ FINANČNEGA IZIDA

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	173.805	70.577
Zmanjšanje terjatev, povezanih s kapitalskimi sredstvi	41.772	-
Povečanje investicijskih kuponov	691.294	1.430.367
Vračunani dobiček v ceni prodanega kupona	2.549.316	3.362.813
Povečanje terjatev, povezanih s kapitalskimi sredstvi	-	(41.772)
Vračunani dobiček v ceni izplačanega kupona	(604.957)	(241.528)
Čisti pritoki (odtoki) iz investicijskih kuponov	2.677.425	4.509.880
Povečanje obveznosti v zvezi z naložbami v vrednostne papirje	-	21.766
Povečanje neiztrženih dobičkov iz naložb	836.510	668.679
Zmanjšanje neiztrženih izgub iz naložb	-	2.909
Prihodki od vrednostnih papirjev in deležev	731.790	802.650
Povečanje terjatev v zvezi z naložbami v vrednostne papirje	(651)	(4.431)
Zmanjšanje obveznosti v zvezi z naložbami v vrednostne papirje	(24.340)	-
Povečanje neiztrženih izgub iz naložb	(4.676)	-
Povečanje naložb v vrednostne papirje in deleže	(4.021.547)	(5.734.978)
Odhodki v zvezi z vrednostnimi papirji in deleži	(54.115)	(47.801)
Čisti pritoki (odtoki) od upravljanja premoženja	(2.537.029)	(4.291.206)
Prihodki iz financiranja	18.683	22.255
Povečanje terjatev iz naslova financiranja	(30.690)	(6.166)
Povečanje dolgoročnih posojil in depozitov	(6.447)	(69.292)
Odhodki financiranja	(9.272)	(6)
Čisti pritoki (odtoki) iz financiranja	(27.726)	(53.209)
Zmanjšanje ostalih terjatev	-	355
Povečanje ostalih obveznosti	6.268	10.786
Povečanje pasivnih časovnih razmejitev	-	43
Drugi prihodki	71	71
Povečanje ostalih terjatev	(2.238)	-
Zmanjšanje pasivnih časovnih razmejitev	(42)	-
Drugi odhodki	(180.020)	(73.492)
Drugi čisti pritoki (odtoki) iz poslovanja	(175.961)	(62.238)
Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	110.514	173.805

Poslovodstvo potrjuje računovodske izkaze za leto končano na dan 31.decembra 2003 na straneh od 11 do 14 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 20 do 31 letnega poročila.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2003.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Član uprave

Jože Dover

Predsednik uprave

Radovan Stonič

PREDPISI, SPLOŠNI AKTI IN RAČUNOVODSKE SMERNICE, UPORABLJENI PRI SESTAVLJANJU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

1. Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi Posebnega vzajemnega sklada Alfa za leto 2003 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju ZISDU), (Uradni list RS 6/94, 68/96, 25/97, 32/97, 10/98 in 26/99, 61/00)
- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju ZISDU-1), (Uradni list RS 110/02, 73/03)
- Sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila o poslovanju investicijskega sklada (v nadaljevanju Sklep št.1); (Uradni list RS 5/95,23/95,16/96,91/98,92/99,110/99, 109/01,110/02)
- Sklepa o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada (v nadaljevanju Sklep št.2); (Uradni list RS 80/03)
- Sklepa o poročanju in obveščanju javnosti o poslovanju investicijskih skladov (Uradni list RS 16/96, 19/96, 8/97, 56/97 in 43/01),
- Metodologije za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (Uradni list RS 5/95, 23/95, 16/96 in 15/97),
- Prospekta in pravil o upravljanju vzajemnega sklada,
- Sklepa o določitvi pogojev v zvezi z naložbami investicijskih skladov v vrednostne papirje tujih izdajateljev (Uradni list RS 84/99).

1.1. Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev

Računovodski izkazi so pripravljani v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS).Slovenski računovodski standard 38-Računovodske rešitve v vzajemnih skladih je povezan s temeljnimi računovodskimi standardi in SRS 31- Računovodske rešitve v bankah. Glede vrednotenja v bilanco stanja in izkaz poslovnega izida zajetih postavk, je treba smiselno upoštevati SRS od 1 do 19 in ustrezne mednarodne računovodske standarde, glede finančnega izida, analiziranja in informiranja pa SRS od 27 do 30.

a. Denarne postavke in denarni ustrezniki- dobroimetja

Denarne postavke vsebujejo denarna sredstva na računih in visoko likvidne naložbe z majhnim tveganjem pretvorbe v gotovino z rokom zapadlosti največ treh mesecev. Na podlagi mnenja Agencije za trg vrednostnih papirjev se med denarnimi sredstvi izkazujejo tudi vpogledni depoziti.

b. Poslovne terjatve

Poslovne terjatve zajemajo terjatve do posrednikov za prodane vrednostne papirje, terjatve za prodane investicijske kupone vzajemnega sklada, terjatve do družbe za upravljanje, terjatve za obresti in dividende ter druge terjatve iz poslovanja. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Izkazujejo se v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja.

c. Finančne naložbe

• Kratkoročni vrednostni papirji

Kratkoročni vrednostni papirji zajemajo vse naložbe v kratkoročne vrednostne papirje; ti so domači in tuji.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev. Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

• Dolgoročni vrednostni papirji

Dolgoročni vrednostni papirji zajemajo vse naložbe v dolgoročne vrednostne papirje.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazuje v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi z borznim tečajem prostega trga, in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se pripišejo tudi obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nominalni vrednosti oziroma nakupni ceni, če je ta nižja. Prvi ali drugi se prištejejo obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju.

Navadne delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po knjigovodski vrednosti v zadnjem objavljenem letnem obračunu oziroma po nakupni ceni, če je ta nižja.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po borznem tečaju prostega trga oziroma po udenarljivi vrednosti.

• Dani depoziti

Dani depoziti zajemajo depozite pri bankah in drugih finančnih organizacijah. Kratkoročni in dolgoročni depoziti se spremljajo ločeno; zanje se dnevno obračunavajo obresti.

d. Obveznosti

Kratkoročne obveznosti zajemajo obveznosti do posrednikov za kupljene vrednostne papirje, obveznosti za kupljene investicijske kupone, obveznosti za obračunane in neplačane davke, obveznosti do družbe za upravljanje in druge obveznosti. Obveznosti se izkazujejo nepotobane z morebitnimi terjatvami do istih pravnih ali fizičnih oseb.

e. Investicijski kuponi

Postavka obveznosti investicijski kuponi zajema:

- Vplačane investicijske kupone, ki kažejo zmnožek števila vplačanih investicijskih kuponov z njihovo povprečno prodajno ceno, zmanjšan za vračunani sprotni dobiček ali povečan za vračunano sprotno čisto izgubo, brez davkov in opravnin (provizij);
- Prevrednotovalni popravek, ki izkazuje zbirni (kumulativni) učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov;
- Preneseni čisti dobiček ali preneseno čisto izgubo iz prejšnjih obračunskih obdobj in
- Nerazdeljeni čisti dobiček ali čisto izgubo obravnavanega obračunskega obdobja od začetka obračunskega obdobja do dneva, na katerega sestavijo računovodski izkazi, zmanjšano za izplačane dividende.

f. Čisti neiztrženi kapitalni dobički

Čisti neiztrženi dobički pri naložbah predstavljajo pozitivno razliko med vsemi neiztrženimi dobički pri naložbah ter vsemi neiztrženimi izgubami pri naložbah vzajemnega sklada.

Neiztrženi dobiček pri naložbi je posledica povečanja tržne vrednosti naložbe ali povečanja knjigovodske vrednosti naložbe zaradi ocene vrednosti (skupnega ovrednotenja) posamezne dolgoročne oziroma kratkoročne naložbe, ne pa obračunanih obresti ali drugih donosov, in še ni udenarjen.

Neiztržena izguba pri vrednostnem papirju je posledica zmanjšanja tržne vrednosti posamezne dolgoročne oziroma kratkoročne naložbe.

Presežek neiztrženih izgub pri naložbah nad neiztrženimi dobički pri naložbah se izkazuje med odhodki v izkazu poslovnega izida kot čista neiztržena izguba pri naložbah.

Presežek neiztrženih dobičkov pri naložbah nad neiztrženimi izgubami pri naložbah se izkazuje v bilanci stanja kot čisti neiztrženi dobiček pri naložbah.

Če vzajemni sklad izkaže v izkazu poslovnega izida čisto neiztrženo izgubo pri naložbah, se v naslednjem obračunskem obdobju neiztrženi dobički oziroma neiztržene izgube izračunajo glede na vrednost naložb na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

g. Prihodki

- Prihodki od obresti predstavljajo obračunane obresti od vseh terjatev in vrednostnih papirjev do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida; ob nakupu naložbe, v katero so že vračunane obresti, se prikažejo kot prihodek in v isti velikosti tudi kot odhodek.
- Prihodki od dividend predstavljajo vse prihodke iz naslova dividend, ki izvirajo iz finančnih naložb vzajemnega sklada
- Iztrženi dobički pri naložbah zajemajo vse pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan obračunskega obdobja. V primeru čiste neiztržene izgube pri naložbah v prejšnjem obračunskem obdobju se kot nakupa cena upoštevajo vrednosti naložb na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja. Za vrednost iztrženih dobičkov pri naložbah se zmanjša vrednost neiztrženih dobičkov pri naložbah. V primeru prodaje dela vrednostnih papirjev iste izdaje, kupljenih v različnih obdobjih, se neiztrženi dobiček pri naložbi spremeni v iztrženega v deležu, ki je enak deležu prodanih vrednostnih papirjev v vseh kupljenih iste izdaje (vrednotenje zalog vrednostnih papirjev po povprečnih cenah.)
- Drugi prihodki zajemajo druge prihodke vzajemnega sklada, med njimi tudi morebitna zmanjšanja vračunanih rezervacij in odpravo popravkov vrednosti naložb.

h. Odhodki

V skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS št. 6/94,68/96,25/97,32/97,10/98,26/99 in 56/99) in v skladu z Metodologijo za izračune čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (Uradni list RS št. 5/95,23/95,16/96 in 15/97) je vzajemni sklad dolžan plačevati družbi za upravljanje upravljalsko provizijo. Provizija ne sme presegati 2% povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Čiste neiztržene izgube pri naložbah zajemajo znesek, ki je v skladu s SRS 38.14 odhodek za poslovanje. V primeru čiste neiztržene izgube pri naložbah v prejšnjem obračunskem obdobju se kot nakupne cene upoštevajo vrednosti naložb na zadnji dan tega obračunskega obdobja. Postavka tržne izgube pri naložbah zajema vse negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Drugi odhodki zajemajo druge odhodke vzajemnega sklada, med njimi tudi izredne odhodke kot posledico prevrednotenja investicijskih kuponov.

Postavki izenačevanje prihodka za prodane investicijske kupone in izenačevanje prihodkov za kupljene investicijske kupone zajemata povečanje dobička pri prodaji investicijskih kuponov in zmanjšanje dobička pri nakupu investicijskih kuponov.

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Bilanca stanja

1.Denarna sredstva **110.514 TSIT**

Denarna sredstva predstavljajo denar na transakcijskem računu družbe na dan 31.12.2003 in kratkoročno dane depozite na odpoklic na dan 31.12.2003. Kratkoročno dana posojila in depoziti predstavljajo depozit na odpoklic, ki ga je imel Posebni vzajemni sklad Alfa pri Abanki Vipava d.d. Ljubljana.

Kratkoročne finančne naložbe **777.662**

2.Kratkoročni vrednostni papirji: **v TSIT**

Vrednostni papirji Republike Slovenije – zakladne menice 627.662
Potrdila o vlogi - Nova KBM d.d. Maribor 150.000

Skupaj **777.662**

Dolgoročne finančne naložbe **10.102.319 TSIT**

Dolgoročne finančne naložbe Posebnega vzajemnega sklada predstavljajo:

3.Dolgoročni vrednostni papirji: **V TSIT**

Vrednostni papirji Republike Slovenije 655.835
Naložbe v delnice domačih delniških družb – borzna kotacija 3.676.357
Obveznice gospodarskih družb – borzna kotacija 1.718.803
Naložbe v delnice domačih delniških družb – prosti trg 1.933.075
Obveznice gospodarskih družb – prosti trg 781.618
Naložbe v delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu 18.410
Naložbe v obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu 367.141
Naložbe v druge vredn.papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu 150.000
Naložbe v delnice tujih delniških družb – organiziran trg 801.080

Skupaj **10.102.319**

V nadaljevanju so navedeni vrednostni papirji Posebnega vzajemnega sklada Alfa po posameznih kotacijah:

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Vrednostni papirji Republike Slovenije		
Obveznice Republike Slovenije		
RS38	210.762	86.519
RS27	136.887	140.077
RS33	130.457	-
RS13E	99.524	-
RS32	78.205	73.616
RS04E	-	133.902
RS39	-	78.033
RS28	-	65.383
RS48	-	49.841
RS29	-	38.647
RSI	-	19.294
RS10	-	4.389
RS08E	-	200
RS08DE	-	17
Skupaj	655.835	689.917

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Ostali domači vrednostni papirji z borzno kotacijo		
Delnice:		
KRKG - Krka Novo mesto	683.870	472.732
CHZG - Comet Zreče	498.969	387.303
PILR - Pivovarna laško	15.841	258.846
MER - Merkur Kranj	290.475	254.485
DRPG - Droga Portorož	283.166	247.678
IEKG - Intereuropa Koper	253.646	222.662
MELR - Mercator Ljubljana	554.298	200.432
DELR - Delo ČZP Ljubljana	175.291	181.589
PETG - Petrol Ljubljana	235.791	114.743
ETOG - Etol Ljubljana	356.050	108.639
SAVA - Sava Kranj	17.146	17.647
BKP - Banka Koper (neorganiziran trg v letu 2003)	-	1.346
SALR - Salus Ljubljana	96.925	-
DPRG - Delo Prodaja Ljubljana	58.943	-
ZTOG - Žito Ljubljana	155.946	-
Skupaj	3.676.357	2.468.103

Obveznice gospodarskih družb :

NLB10 (pred letom 2003 na neorganiziranem trgu)	491.135	-
AB05	296.839	-
NLB11 (pred letom 2003 na neorganiziranem trgu)	209.481	-
AB06	202.341	194.932
NI01	173.473	9.453
NLB9 (pred letom 2003 na neorganiziranem trgu)	104.954	-
AB07	64.691	-
BTC1E	62.228	108.878
BCE7	54.083	-
AB04	33.970	30.316
SKB4A	20.343	20.443
SSR1E	5.265	-
VIP6	-	118.682
VIP5	-	12.497
VIP4E	-	68.268
VIP3E	-	1.527
SKR1E	-	37.708
SKB3E	-	6.434
NLB3	-	6.330
BCE3	-	5.268
AB03	-	27.051

Skupaj

1.718.803

647.790

(v tisoč tolarjih)

2003

2002

Ostali domači vrednostni papirji, s katerimi se trguje na prostem trgu vrednostnih papirjev

Delnice:

HDOG - Helios Domžale	741.557	286.042
JTKG - Juteks Žalec	502.394	241.755
SKDR - KD Group Ljubljana	149.400	-
SELR - Saturnus Ljubljana	146.752	-
GGBG - Gozdno gospodarstvo Bled	92.851	76.739
COMG - Color Medvode	65.311	55.473
VHLG - Hidrotehnik Ljubljana	47.906	45.088
AKMG - Agrokombinat Maribor	44.277	58.898
PDKR - KD Naložbe Finančna družba Ljubljana	32.785	-
KDHP - KD Holding Finančna družba Ljubljana	29.438	-
ZVHR - Zvon Ena Holding Maribor	27.521	-
FRAG - Fructal Ajdovščina	26.389	16.049
SLLG - Slovenijales Ljubljana	15.536	6.798
GSBG - GEA Slovenska Bistrica	5.075	-
SVMG - Svila Maribor	3.599	5.631
POPG - Plama Pur Podgrad	2.284	-
NALR - Nama Ljubljana	-	175.106
CICG - Cinkarna Celje	-	43.834

MIPG - MIP Nova Gorica	-	22.187
HBR - Hipotekarna banka Brežice (v letu 2003 na neorganiz.trgu)	-	21
Skupaj	1.933.075	1.033.621
Obveznice gospodarskih družb:		
SOS2E	562.421	436.161
KD01E	139.989	-
NLB7	52.696	51.096
PBS2	26.512	-
NAL1	-	42.285
Skupaj	781.618	529.542
(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Drugi vrednostni papirji		
Delnice :		
PSTG - Paloma Sladkogorska Sladki vrh	16.145	39.003
BKP - Banka Koper (pred letom 2003 na borznem trgu)	2.265	-
MBLG - Mariborska livarna Maribor	-	89.060
Skupaj	18.410	128.063
Obveznice gospodarskih družb :		
ZT01	356.463	-
DZS1	10.678	10.523
NLB10 (v letu 2003 na organiziranem trgu)	-	352.805
NLB11 (v letu 2003 na organiziranem trgu)	-	101.911
NLB9 (v letu 2003 na organiziranem trgu)	-	100.975
Skupaj	367.141	566.214
Potrdila o vlogi :		
Nova Ljubljanska banka Ljubljana - CD 040310-040312	150.000	150.000
Skupaj	150.000	150.000
Skupaj dolgoročni vrednostni papirji domačih izdajateljev	9.957.072	6.213.250
(v tisoč tolarjih)	2003	2002

Dolgoročni vrednostni papirji tujih izdajateljev - organiziran trg

Delnice :		
ADS GR - Adidas Salomon AG Nemčija	42.746	-

CQB US - Chiquita Brands INTL ZDA	51.197	-
DTE GR - Deutsche Telekom AG-REG Nemčija	66.970	-
EOA GR - E.ON AG Nemčija	51.434	-
GFK GR - GFK AG Nemčija	57.490	-
NOA3 GR - Nokia Group Finska	36.034	-
NRK LN - Northern Rock PLC Velika Britanija	48.118	-
PBR US - Petroleo Brasileiro S.A.-ADR Brazilija	19.267	-
PBR/A US - Petroleo Brasileiro S.A.-ADR Brazilija	29.182	-
PLVD LI - Pliva Zagreb Hrvaška	127.247	-
PUM GR - Puma AG Nemčija	26.841	-
RWE GR - RWE AG Nemčija	51.975	-
TRB LN - Tribal Group PLC Velika Britanija	27.741	-
UG FP - Peugeot Citroen Francija	74.888	-
VOD GR - Vodafone Group PLC Velika Britanija	57.644	-
VOD LN - Vodafone Group PLC Velika Britanija	32.306	-
Skupaj	801.080	-

4. Kratkoročno in dolgoročno dana posojila in depoziti

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Kratkoročno dani depoziti in posojila dom.bankam	-	-
Dolgoročno dani depoziti in posojila dom.bankam	110.934	104.488
Skupaj dani depoziti in posojila	110.934	104.488

Dolgoročno dani depoziti in posojila predstavljajo depozite, ki jih je imel sklad vezane pri Novi KBM Maribor.

5. Poslovne terjatve

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže		
Terjatve do pravnih oseb	4.526	4.431
Terjatve do borznoposredniških hiš	556	-
Terjatve za prodane investicijske kupone		
Terjatve do domačih fizičnih oseb	-	41.772
Terjatve iz naslova financiranja		
Terjatve iz naslova obresti za potrdila o vlogi	30.113	2.192
Terjatve iz naslova obresti za dana posojila in depozite	7.035	4.266
Terjatve do državnih in drugih institucij	2.253	5
Terjatve do družbe za upravljanje	-	10
Skupaj	44.483	52.676

Kratkoročne terjatve za prodane vrednostne papirje v višini 5.082 tisoč SIT izhajajo iz terjatev do Republike Slovenije iz naslova zapadanja kupona obveznice RS33 (1.864 tisoč SIT), terjatev do Name Ljubljana iz naslova zapadanja kupona obveznice NAL1 (2.662 tisoč SIT) in terjatev do AC-BPH Ljubljana iz naslova prodaje vrednostnih papirjev (556 tisoč SIT).

Kratkoročne terjatve iz naslova obresti za potrdila o vlogi v višini 30.113 tisoč SIT izhajajo iz potrdil o vlogi Nove Ljubljanske banke (15.863 tisoč SIT) in Nove KBM Maribor (14.250 tisoč SIT). Kratkoročne terjatve iz naslova obresti za dana posojila in depozite v višini 7.035 tisoč SIT se nanašajo na dolgoročne depozite, vezane pri Novi KBM Maribor (6.748 tisoč SIT); v višini 287 tisoč SIT pa na depozite na odpoklic pri Abanki Vipa Ljubljana.

Terjatve do državnih in drugih institucij predstavljajo plačano posebno 25 % akontacijo davka od dobička, ki so jo ob nakazilu dividende Posebnemu vzajemnemu skladu Alfa plačali Merkur Kranj (1.935 tisoč SIT), Salus Ljubljana (286 tisoč SIT) in Gea Slovenska Bistrica (32 tisoč SIT). Posebni vzajemni sklad Alfa v skladu z Zakonom o davku iz dobička ni zavezanec za plačilo davka, zato ima pravico do povračila 25 % akontacije. Znesek 2.253 tisoč SIT predstavlja torej terjatev do Posebnega davčnega urada za plačano 25 % akontacijo.

Vrednost vseh sredstev Posebnega vzajemnega sklada Alfa na dan 31.12.2003 znaša **11.145.913 tisoč SIT**.

6. Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne obveznosti iz poslovanja na dan 31.12.2003 znašajo **19.116 tisoč SIT** in se nanašajo na:

(v tisoč tolarjih)	2003	2002
Obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev		
Obveznosti do pravnih oseb	-	10
Obveznosti do borzno-posredniških družb	-	24.330
Obveznosti do družbe za upravljanje		
Obveznosti iz naslova provizij od izplačanih inv.kuponov	-	-
Obveznosti iz naslova provizij od vplačanih inv.kuponov	659	1.775
Obveznosti iz naslova upravljanja investicijskega sklada	18.457	11.073
Druge obveznosti	-	-
Skupaj	19.116	37.188

Obveznosti do družbe za upravljanje znašajo skupaj 19.116 tisoč SIT in se nanašajo v znesku 18.457 tisoč SIT na provizijo iz naslova upravljanja investicijskega sklada, ki predstavlja 2 % od ČVS; v znesku 659 tisoč SIT pa na provizijo iz naslova vplačanih investicijskih kuponov, ki predstavlja 3 % od vrednosti enote premoženja (VEP).

7. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah

Čisti neiztrženi dobički pri naložbah predstavljajo razliko med neiztrženimi dobički in neiztrženimi izgubami pri naložbah. Struktura neiztrženih dobičkov in izgub iz naložb je sledeča:

	v TSIT
Neiztrženi dobički vrednostnih papirjev Republike Slovenije	13.833
Neiztrženi dobički domačih delnic – borzna kotacija	948.471
Neiztrženi dobički domačih obveznic – borzna kotacija	42.474
Neiztrženi dobički domačih delnic – prosti trg	443.504
Neiztrženi dobički drugih domačih papirjev – prosti trg	77.560
Neiztrženi dobički tujih vrednostnih papirjev – organ.trg	35.804
Neiztržene izgube vrednostnih papirjev Republike Slovenije	-485
Neiztržene izgube domačih obveznic – borzna kotacija	-3.904
Neiztržene izgube domačih delnic - prosti trg	-3.373
Neiztržene izgube tujih vrednostnih papirjev - organ.trg	-4.573
Skupaj	1.549.311

8. Investicijski kuponi

Posebni vzajemni sklad Alfa izkazuje na dan 31.12.2003 sledeče sestavine kapitala (v TSIT) :

	2003	2002
Vplačani investicijski kuponi	2.575.451	1.879.130
Preneseni čisti dobiček prejšnjih obrač.obdobij	4.497.165	672.203
Nerazdeljeni čisti dobiček obrač.obdobja	2.451.495	3.824.961
Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov	53.375	58.401
Skupaj	9.577.486	6.434.695

Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov (v TSIT) :

	2003	2002
Prevrednotovalni popravek vplačanih investicijskih kuponov	53.375	58.401
Prevrednotovalni popravek prenesenega dobička	38.344	38.344
Prevrednotovalni popravek prenesene izgube	0	0

Prevrednotovalni popravek vplačanih investicijskih kuponov se je v primerjavi s preteklim letom zmanjšal za 5.026 tisoč SIT zaradi sorazmernega zmanjšanja prevrednotovalnega popravka pri izplačilih investicijskih kuponov. Ostale postavke prevrednotovalnih popravkov so se iz preteklega leta pripisale k tistim osnovnim postavkam, katerim po vsebini pripadajo in so izkazane v okviru prenesene čiste izgube in prenesenega čistega dobička.

Izkaz poslovnega izida

9. Prihodki

Prihodki od obresti

Posebni vzajemni sklad Alfa je v letu 2003 ustvaril sledeče prihodke iz obresti in pozitivnih tečajnih razlik :

	v TSIT
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	309.519
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	58.883
Prihodki od obresti iz posojil in depozitov	15.834
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	2.461
Drugi prihodki od financiranja	388
Skupaj	387.085

Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev se v glavnem nanašajo na obveznice, ki jih je imel Posebni vzajemni sklad v svojem portfelju; manjši del izhajajo iz potrdil o vlogi Nove Ljubljanske banke. Največje vrednosti odpadejo na sledeče vrednostne papirje:

	v TSIT
Obveznica SOS2E	45.245
Obveznica NLB10	38.203
Obveznica AB05	26.771
Obveznica AB06	16.705
Obveznica NLB11	15.378
Obveznica RS27	13.795
Obveznica NI01	12.505
Obveznica BTC1E	12.353
Obveznica RS38	10.677
Obveznica NLB9	8.482
Obveznica AB03	8.042
Obveznica VIP6	8.015
Obveznica RS33	7.619
Obveznica RS13E	6.950
Ostale obveznice	63.779
Potrdila o vlogi - NLB Ljubljana	15.000
Skupaj	309.519

Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev v višini 58.883 tisoč SIT se nanašajo na obresti iz zakladnih menic (25.619 tisoč SIT), potrdil o vlogi Nove KBM Maribor (27.603 tisoč SIT) in blagajniških zapisov Slovenske izvozne družbe (5.661 tisoč SIT). Prihodki od obresti iz posojil in depozitov v višini 15.834 tisoč SIT izhajajo iz kratkoročno vezanih depozitov pri Novi Ljubljanski banki Murska Sobota (1.681 tisoč SIT) in Abanki Vipa Ljubljana (3.240 tisoč SIT); dolgoročno vezanih depozitov pri Novi KBM Maribor (10.418 tisoč SIT) in avista obresti, ki izhajajo iz sredstev na vpogled na transakcijskem računu pri Probanki Maribor (495 tisoč SIT). Pozitivne tečajne razlike v višini 2.461 tisoč SIT izhajajo iz nakupov vrednostnih papirjev tujih izdajateljev in predstavljajo pozitivno razliko med

nakupnim tečajem in tečajem ob poravnavi obveznosti. Drugi prihodki iz financiranja z izjemo dividend izhajajo v celoti iz zakladnih menic in blagajniških zapisov.

Prihodki iz dividend

Prihodke iz dividend v višini **90.004 tisoč SIT** predstavljajo prejete dividende od družb, katerih delnice je imel Posebni vzajemni sklad Alfa v svojem portfelju. Največje zneske je prejel od naslednjih družb:

	v TSIT
Krka Novo mesto	15.944
Intereuropa Koper	8.229
Mercator Ljubljana	8.177
Helios Domžale	7.839
Merkur Kranj	7.741
Delo ČZP Ljubljana	7.052
Droga Portorož	6.960
Juteks Žalec	5.773
Etol Celje	4.133
Ostali	18.156
Skupaj	90.004

Iztrženi dobički iz naložb

V letu 2003 je Posebni vzajemni sklad Alfa realiziral iztržene dobičke iz naložb v vrednosti **273.384 tisoč SIT**, katerih struktura je sledeča :

Iztrženi dobički vrednostnih papirjev Republike Slovenije	23.222
Iztrženi dobički domačih delnic - borzna kotacija	93.986
Iztrženi dobički domačih obveznic - borzna kotacija	6.018
Iztrženi dobički domačih delnic - prosti trg	107.371
Iztrženi dobički domačih obveznic - prosti trg	895
Drugi iztrženi dobički	41.892
Skupaj	273.384

Iztrženi dobički vrednostnih papirjev Republike Slovenije izhajajo predvsem iz prodaje obveznic RS39 (10.095 tisoč SIT) in RS38 (5.602 tisoč SIT).

Največji iztrženi dobički domačih delnic v borzni kotaciji v skupni vrednosti 93.986 tisoč SIT se nanašajo na prodajo sledečih delnic:

Krka Novo mesto (41.860 tisoč SIT), Droga Portorož (13.057 tisoč SIT), Mercator Ljubljana (12.619 tisoč SIT), Pivovarna Union Ljubljana (8.941 tisoč SIT), Intereuropa Koper (6.122 tisoč SIT), Delo ČZP Ljubljana (5.364 tisoč SIT)

Največji iztrženi dobički domačih delnic na prostem trgu (skupaj 107.371 tisoč SIT) so nastali pri prodaji delnic družbe Nama Ljubljana (41.800 tisoč SIT), Cinkarna Celje (22.155 tisoč SIT), Helios Domžale (18.611 tisoč SIT), MIP Nova Gorica (9.434 tisoč SIT) in Agrokombinat Maribor (6.089 tisoč SIT).

Drugi iztrženi dobički so bili ustvarjeni v glavnem pri prodaji delnic Mariborske livarne Maribor (38.434 tisoč SIT).

Drugi prihodki

71 TSIT

Drugi prihodki se nanašajo na prihodke iz preteklih let in prihodke, ki izhajajo iz uskladitev stanj naložb, predvsem obveznic.

10.Odhodki

Odhodki so v letu 2003 znašali **243.408 tisoč SIT** in se nanašajo na sledeče postavke:

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

Odhodkov v zvezi z družbo za upravljanje je bilo **179.505 tisoč SIT** in izhajajo iz 2 % provizije za upravljanje.

Iztržene izgube pri naložbah

Posebni vzajemni sklad je v letu 2003 ustvaril za **11.660 tisoč SIT** iztrženih izgub iz naložb, ki se nanašajo na:

	v TSIT
Iztržene izgube vrednostnih papirjev Republike Slovenije	4.571
Iztržene izgube domačih delnic - borzna kotacija	3.361
Iztržene izgube domačih obveznic - borzna kotacija	3.635
Druge iztržene izgube	93
Skupaj	11.660

Iztržene izgube vrednostnih papirjev Republike Slovenije so v celoti nastale s predčasnim dokončnim zapadanjem obveznice RS4E. Iztržena izguba domačih delnic z borzno kotacijo izhaja iz prodaje delnic družbe Pivovarna Laško (3.361 tisoč SIT). Največje iztržene izgube domačih obveznic z borzno kotacijo izhajajo iz prodaje obveznic BTC Ljubljana, 1.izdaja – BTC1E (2.182 tisoč SIT) in obveznice RSI (1.053 tisoč SIT).

Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev so v letu 2003 znašali **6.720 tisoč SIT**.

Stroški nadzora Agencije za trg vrednostnih papirjev

Stroške nadzora Agencije za trg vrednostnih papirjev je v letu 2003 za Posebni vzajemni sklad pokrivala Probanka DZU.

Odhodki, ki predstavljajo več kot 5% vseh odhodkov

Odhodki, ki predstavljajo več kot 5% vseh odhodkov, se v celoti nanašajo na odhodke za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev in znašajo **35.554 tisoč SIT**. Gre za obresti, ki jih vsebuje posamezen apoen obveznice v trenutku nakupa obveznice oziroma že natečene obresti obveznice. Te obresti se v enakem znesku istočasno javljajo v prihodkih od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev, kar pomeni, da je saldo med prihodki in odhodki od obresti v trenutku nakupa obveznice enak nič.

Čisti dobiček obračunskega obdobja

Posebni vzajemni sklad Alfa je poslovno leto zaključil z dobičkom v višini **507.136 tisoč SIT**. Dobiček za razdelitev znaša skupaj z vračunanim dobičkom v ceni vplačanega investicijskega kupona (2.549.316 tisoč SIT) in vračunanim dobičkom v ceni izplačanega investicijskega kupona (604.957 tisoč SIT) **2.451.495 tisoč SIT**.

IZKAZ POMEMBNEJŠIH SPREMEMB PREMOŽENJA V LETU 2003

Pregled naložb sklada na dan 31.12.2003 (10 NAJVEČJIH NALOŽB)

Zap.	Izdajatelj	Oznaka	Št. Lotov	Vrednost 31.12.2003	% na sredstva sklada
1	Helios Domžale	HDOG	5.440	741.556	6,7
2	Krka Novo mesto	KRKG	13.104	683.870	6,1
3	Slovenski odškodninski sklad	SOS2E	44.963	562.421	5,0
4	Mercator Ljubljana	MELR	16.971	554.298	5,0
5	Juteks Žalec	JTKG	17.765	502.393	4,5
6	Comet Zreče	CHZG	144.664	498.969	4,5
7	NLB d.d. Ljubljana	NLB10	4.670	491.135	4,4
8	Zavarovalnica Triglav	ZT01	1.500	356.463	3,2
9	ETOL Celje	ETOG	7.121	356.050	3,2
10	Abanka Vipa Ljubljana	AB05	12.148	296.839	2,7

Nakupi vrednostnih papirjev (10 NAJVEČJIH NAKUPOV)

Zap.	Izdajatelj	Oznaka	Datum	Št. lotov	Nakupna vrednost
1	Zavarovalnica Triglav	ZT01	20.10.2003	1500	351.221
2	Helios Domžale	HDOG	06.02.2003	2500	267.500
3	Republika Slovenija	EZ132	13.11.2003	25	248.908
4	Gorenje Velenje	GRVG	30.05.2003	56617	235.017
5	Republika Slovenija	EZ136	11.12.2003	23	229.105
6	Republika Slovenija	RS38	17.11.2003	7699	208.992
7	Republika Slovenija	EZ128	11.11.2003	15	149.954
8	Republika Slovenija	EZ135	04.12.2003	15	149.325
9	Republika Slovenija	EZ90	23.10.2003	15	149.090
10	Republika Slovenija	TZ67	27.11.2003	15000	148.080

Prodaje vrednostnih papirjev (10 NAJVEČJIH PRODAJ)

Zap.	Izdajatelj	Oznaka	Datum	Št. lotov	Prodajna vrednost	Iztrženi dobički/(izgube)
1	Nama Ljubljana	NALR	11.03.2003	100000	164.000	34.259
2	Gorenje Velenje	GRVG	18.06.2003	38203	160.071	1.408
3	Mariborska livarna Maribor	MBLG	05.11.2003	143824	136.633	38.434
4	Republika Slovenija	EZ136	23.12.2003	13	129.700	(33)
5	Republika Slovenija	EZ126	23.10.2003	11	109.882	(9)
6	Republika Slovenija	RS48	30.05.2003	4356	106.074	2.722
7	Abanka Vipa Ljubljana	VIP6	17.11.2003	2887	104.396	959
8	Gorenje Velenje	GRVG	06.06.2003	24000	100.315	639
9	Helios Domžale	HDOG	13.02.2003	935	100.045	5.271
10	Abanka Vipa Ljubljana	AB03	15.10.2003	4031	97.562	801

PRILOGA K LETNEMU POROČILU

Računovodski izkazi v skladu s Sklepom št.2

BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2003

(v tisoč tolarjih)	Pojasnilo	2003	%	2002	%
I. SREDSTVA					
1. Denarna sredstva	1	110.514	1,0	173.805	2,4
a) Dobroimetje pri bankah in gotovina		96.514	0,9	3.805	0,1
b) Druga dodatna likvidna sredstva		14.000	0,1	170.000	2,3
2. Kratkoročni vrednostni papirji	2	777.662	7,0	645.183	9,0
a) <i>Vrednostni papirji domačih izdajateljev :</i>		<i>777.662</i>	<i>7,0</i>	<i>645.183</i>	<i>9,0</i>
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		627.662	5,6	347.713	4,9
- državni vrednostni papirji		627.662	5,6	347.713	4,9
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		150.000	1,4	297.470	4,1
- vrednostni papirji drugih izdajateljev		150.000	1,4	297.470	4,1
3. Dolgoročni vrednostni papirji	3	10.102.319	90,6	6.213.250	86,4
a) <i>Vrednostni papirji domačih izdajateljev :</i>		<i>9.301.239</i>	<i>83,4</i>	<i>6.213.250</i>	<i>86,4</i>
- vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu :		6.050.995	54,3	3.805.810	52,9
Delnice		3.676.357	33,0	2.468.103	34,3
Obveznice		2.374.638	21,3	1.337.707	18,6
- državne obveznice		655.835	5,9	689.917	9,6
- obveznice gospodarskih družb		1.718.803	15,4	647.790	9,0
- vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem prostem trgu :		2.714.693	24,3	1.563.163	21,7
Delnice		1.933.075	17,3	1.033.621	14,4
Obveznice		781.618	7,0	529.542	7,3
- obveznice gospodarskih družb		781.618	7,0	529.542	7,3
- vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vredn.papirjev :		535.551	4,8	844.277	11,8
Delnice		18.410	0,2	128.063	1,8
Obveznice		367.141	3,3	566.214	7,9
- obveznice gospodarskih družb		367.141	3,3	566.214	7,9
Drugi vrednostni papirji		150.000	1,3	150.000	2,1
b) <i>Vrednostni papirji tujih izdajateljev</i>		<i>801.080</i>	<i>7,2</i>	-	-
- vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu :		801.080	7,2	-	-

Delnice		801.080	7,2	-	
4. Dani depoziti in posojila	4	110.935	1,0	104.488	1,5
a) Dani kratkoročni depoziti		-		-	
b) Kratkoročna posojila, dana za zavarovanje tečajnih razlik		-		-	
c) Dani dolgoročni depoziti		110.935	1,0	104.488	1,5
- pravnim osebam s sedežem v RS		110.935	1,0	104.488	1,5
5. Terjatve	5	44.483	0,4	52.676	0,7
a) Terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe		5.082	0,1	4.431	0,1
b) Terjatve za prodane investicijske kupone		-		41.772	0,5
c) Terjatve do družbe za upravljanje		-		-	
d) Terjatve do skrbnika		-		-	
e) Terjatve za obresti in dividende		37.148	0,3	6.458	0,1
f) Druge terjatve iz poslovanja		2.253	0,0	15	0,0
6. Aktivne časovne razmejitve	6	-		-	
SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 6)		11.145.913	100	7.189.402	100
Zunajbilančna sredstva		-		-	

II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

(v tisoč tolarjih)	Pojasnilo	2003	%	2002	%
1. Poslovne obveznosti	7	19.116	0,2	37.188	0,5
a) Obveznosti iz nakupa naložb		-		24.340	0,3
b) Obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov		-		-	
c) Obveznosti za vplačana in še nekonvert. sredstva investitorjev		-		-	
d) Obveznosti do družbe za upravljanje		19.116	0,2	12.848	0,2
e) Obveznosti do drugih oseb v zvezi s stroški upravljanja vzajemnega sklada		-		-	
f) Obveznosti do skrbnika		-		-	
g) Obveznosti za obresti		-		-	
h) Obveznosti do državnih in drugih institucij		-		-	
i) Obveznosti za prejete predujme in varščine		-		-	
j) Druge obveznosti		-		-	

2. Finančne obveznosti		-		-	
3. Pasivne časovne razmejitve		-		43	0,0
4. Rezervacije		-		-	
5. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah	8	1.549.311	13,9	717.476	10,0
6. Investicijski kuponi	9	9.577.486	85,9	6.434.695	89,5
a) Vplačani investicijski kuponi		2.575.451	23,1	1.879.130	26,1
b) Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov		53.375	0,5	58.401	0,8
c) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračun.obdobij		4.497.165	40,3	672.203	9,4
d) Nerazdeljen čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja		2.451.495	22,0	3.824.961	53,2
II. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV					
SREDSTEV (od 1 do 6)		11.145.913	100	7.189.402	100

Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		-		-	
---	--	---	--	---	--

Pojasnila na straneh od 20 do 31 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA LETO 2003

(v tisoč tolarjih)	Pojasnilo	2003	2002
PRIHODKI	9		
1.Prihodki od obresti		384.236	164.990
2.Prihodki od dividend		90.004	39.262
3.Iztrženi dobički pri naložbah		273.384	620.351
4.Drugi finančni prihodki		2.849	301
5.Drugi prihodki		71	71
6.Skupaj prihodki (od 1 do 5)		<u>750.544</u>	<u>824.975</u>
ODHODKI	10		
7.Odhodki za upravljavsko provizijo		179.505	72.917
8.Odhodki v zvezi s stroški upravljanja vzajemnega sklada		-	-
9.Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev		-	-
10.Čiste neiztržene izgube pri naložbah		-	-
11.Iztržene izgube pri naložbah		11.660	10.247
12.Odhodki za oblikovanje rezervacij		-	-
13.Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev		6.720	6.731
14.Odhodki za popravke vrednosti naložb		182	-
15.Odhodki za obresti		35.554	30.822
16.Drugi finančni odhodki		9.272	7
17.Drugi odhodki		515	575
18.Skupaj odhodki (od 7 do 17)		<u>243.408</u>	<u>121.299</u>
19.Dobiček ali izguba obračunskega obdobja (6-18)		507.136	703.676
20.Davek od dobička		-	-
21.Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja (19-20)		<u>507.136</u>	<u>703.676</u>
22.Izenačenje prihodka za prodane investicijske kupone		2.549.316	3.362.813
23.Izenačenje prihodka za kupljene investicijske kupone		(604.957)	(241.528)
24.Čisti dobiček za razdelitev		<u>2.451.495</u>	<u>3.824.961</u>
a) Že razdeljeni čisti dobiček za razdelitev		-	-
b) Še ne razdeljeni čisti dobiček za razdelitev		-	-
25.Nerazdeljeni čisti dobiček (21+22-23-24a)		2.451.495	3.824.961
26.Čisti dobiček na investicijski kupon glede na število investicijskih kuponov na dan sestavitve bilance stanja		<u>435 SIT</u>	<u>819 SIT</u>

IZKAZ FINANČNEGA IZIDA

(v tisoč tolarjih)

2003

1. Pritoki pri prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada	691.294
2. Odtoki pri nakupu investicijskih kuponov	-
3. Prevrednotenje nerazdeljenega čistega dobička	-
4. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem	-
5. Čisti pritoki pri širitvi poslovanja (1-2+3-4)	691.294
6. Pritoki pri prodaji naložb	6.959.871
7. Odtoki pri nakupu naložb	(10.987.863)
8. Sprememba rezervacij	-
9. Sprememba terjatev, obveznosti in časovnih razmejitev	(9.921)
10. Sprememba čistega neiztrženega dobička pri naložbah	831.834
11. Čisti pritoki pri upravljanju premoženja (6-7+/-8+/-9+/-10)	(3.206.079)
12. Čisti pritoki pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (5+11)	(2.514.785)
13. Nerazdeljeni čisti dobiček	2.451.495
14. Celotni čisti pritoki (12+13)	(63.290)
15. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (16+17)	110.514
16. Finančni izid v obdobju (14)	(63.290)
17. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	173.805

**IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA V
OBTOKU V LETU 2003**

v tisoč SIT

	Postavka	Stanje na dan 01.01.2003	Vplačila investicijskih kuponov	Izplačila investicijskih kuponov	Stanje na dan 31.12. 2003
1.	<i>Število investicijskih kuponov v obtoku</i>	858.802,0826	400.900,1021	94.486,7578	1.165.215,4269
2.	<i>Prodani investicijski kuponi</i>	1.879.130	904.465	(208.144)	2.575.451
3.	<i>Nerazporejeni čisti dobiček obdobja</i>	-	2.549.316	(604.957)	2.451.495
3.1.	- vračunan tekoči dobiček v ceni prodanega kupona	-	2.549.316	-	2.549.316
3.2.	- vračunan tekoči dobiček v ceni kupljenega kupona	-	-	(604.957)	(604.957)
4.	<i>Prevrednotovalni popravek kapitala</i>	96.744	-	(5.026)	91.718
4.1.	- prevrednotovalni popravek osnovnega kapitala	58.401	-	(5.026)	53.375
4.2.	- prevrednotovalni popravek prenesenega dobička	38.343	-	-	38.343
5.	<i>Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obdobj</i>	4.458.821	-	-	4.458.821
2-5	<i>Skupaj investicijski kuponi</i>	6.434.695	3.453.781	(818.127)	9.577.486

DRUGA POJASNILA

Zakonska podlaga za poročanje in obveščanje

Poročila in obvestila, s katerimi PROBANKA DZU, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, poroča Agenciji za trg vrednostnih papirjev, so bila sestavljena na podlagi Sklepa o poročanju in obveščanju javnosti o poslovanju investicijskih skladov (Uradni list RS 16/96, 8/97, 56/97 in 43/01).

Skladno s Sklepom o poročanju in obveščanju javnosti o poslovanju investicijskih družba za upravljanje izdeluje naslednja poročila in obvestila:

- Obrazec IS/M-1: Agregatni mesečni prikaz strukture sredstev investicijskih skladov;
- Obrazec IS/M-2a: Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskih skladov v kratkoročne vrednostne papirje;
- Obrazec IS/M-2b: Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskih skladov v dolgoročne vrednostne papirje;
- Obrazec IS/M-2c: Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskih skladov v dolgoročne vrednostne papirje po poslih sklenjenih izven organiziranega trga;
- Obrazec IS/M-3: Drugi mesečni podatki o investicijskih skladih;
- Obrazec VS/D: Dnevna objava vrednosti enote vzajemnega sklada.
- Obrazec IS/L-3: Poročilo o plačilni sposobnosti in likvidnostnih težavah investicijskega sklada

Naključno izbrani dnevi

Za potrebe revidiranja poročil in obvestil so bili izbrani naslednji naključno izbrani datumi:

- 26. februar 2003
- 30. april 2003
- 30. junij 2003
- 17. september 2003
- 30. september 2003
- 31. december 2003

Podlaga za sestavljanje poročil in obvestil

Podlaga za sestavljanje poročil so računovodski izkazi, sestavljeni v skladu s Sklepom o vsebini letnega in polletnega poročila oz. Slovenskega računovodskega standarda 38. Poročila v celoti odražajo stanja, ki so razvidna iz računovodskih izkazov.

Zakonska podlaga izračunavanja vrednosti enote premoženja

Vrednosti enote premoženja Posebnega vzajemnega sklada ALFA, katere je izračunavala PROBANKA DZU, družba za upravljanje, d.o.o., Maribor, in poročala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, so bile izračunane na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju ZISDU), (Uradni list RS 6/94, 68/96, 25/97, 32/97, 10/98 in 26/99, 56/99, 61/00),
- Sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila o poslovanju investicijskega sklada (Uradni list RS 5/95, 23/95, 16/96 in 91/98, 92/99, 110/99),
- Sklepa o poročanju in obveščanju javnosti o poslovanju investicijskih skladov (Uradni list RS 16/96, 8/97, 56/97 in 43/01),
- Metodologije za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (Uradni list RS 5/95, 23/95, 16/96 in 15/97),

Podlaga za izračun vrednosti enote premoženja

Vrednosti enote premoženja so bile izračunane na podlagi računovodskih izkazov posebnega vzajemnega sklada ALFA.

Vrednotenje vrednostnih papirjev, ki ne kotirajo na borzi in se z njimi ne trguje na organiziranem trgu

Posebni vzajemni sklad ALFA ima na dan 31. decembra 2003 naslednje vrednostne papirje, ki ne kotirajo na borzi in se z njimi ne trguje na organiziranem trgu:

- Banka Koper (43 lotov v vrednosti 2.264 tisoč SIT). Vrednotena je po nakupni vrednosti.
- Paloma Sladki vrh (11360 lotov v vrednosti 16.145 tisoč SIT.) Vrednotena je po nakupni vrednosti.
- Hipotekarna banka Brežice (30 lotov). Za celotno vrednost naložbe je bil oblikovan popravek naložbe (oslabitev naložbe), tako da je njena vrednost enaka nič.

Investitorji v investicijske kupone

V Posebni vzajemni sklad ALFA je po stanju na dan 31. decembra 2003 združeno 6064 investitorjev, ki imajo skupaj v lasti 1.165.215,4269 enot premoženja posebnega vzajemnega sklada. Fizičnih oseb je 5970, ki so skupaj vložile 1.026.367,8303 enot premoženja; pravnih oseb pa je 94, ki so skupaj vložile 138.847,5966 enot premoženja posebnega vzajemnega sklada.

Glede na število investitorjev prevladujejo fizične osebe, ki razpolagajo z do 1 % vseh enot, saj je teh investitorjev 99,95 odstotkov.

V celoti je struktura investitorjev na dan 31. 12. 2003 naslednja:

Delež naložbe v čisti vrednosti sklada					Skupaj
	do 1 %	1 do 3 %	3 do 5 %	nad 5 %	
Fizične osebe	5.970	0	0	0	5.970
Pravne osebe	91	3	0	0	94
Skupaj	6.061	3	0	0	6.064
Delež %	99,95	0,05	0,00	0,00	100,00

Objava dnevne vrednosti enote premoženja

Dnevne vrednosti enote premoženja Posebnega vzajemnega sklada ALFA se pošiljajo in so objavljane v dnevnikih Večer, Delo, Dnevnik in v Finance.

PRIKAZ STANJA IN DELOVANJA INTERNIH KONTROL

Vpis investicijskih kuponov

Na osnovi naročila za nakup investicijskih kuponov (danega dan pred vplačilom) in na osnovi naročila za vplačilo referent-knjigovodja preverja:

- ali s številom naročenih enot stranka skupaj ne bo presegla 5 % vseh enot v obtoku,
- pravilnost obračuna (kar potrdi s podpisom na kopiji),
- priliv na TRR VS ALFA.

Ko so investicijski kuponi dejansko plačani, se v računalniški program vnesejo tudi podatki o imetniku investicijskega kupona (ime in priimek, naslov, število enot premoženja v njegovi lasti, ŽR oz. TR, davčna številka).

Na osnovi ugotovljenega priliva na TRR VS ALFA referent-knjigovodja izpolni obrazec Obračun nakupa enot VS ALFA in ga posreduje vplačniku. Pri tem preveri, ali so podatki o vplačniku ter kumulativno stanje vplačanih enot enaki kot v računalniški evidenci. To potrdi s svojim podpisom na obrazcu.

Obračun nakupa izpiše knjigovodski delavec v računovodstvu, podpiše pa odgovorna oseba družbe za upravljanje oz. od nje pooblaščen oseba. Obračun se izda najkasneje tretji delovni dan po vplačilu.

Izplačilo investicijskih kuponov

Na osnovi naročila za prodajo investicijskih kuponov referent-knjigovodja preveri število enot premoženja v lasti imetnika in številko računa, kamor se nakazujejo sredstva. Številka računa mora biti skladna s številko, navedeno na naročilu za prodajo investicijskih kuponov. Referent-knjigovodja kontrolo potrdi s podpisom na obrazcu.

Knjigovodski delavec naredi obračun izplačila investicijskih kuponov in vrednost investicijskih kuponov izplača na račun prodajalca investicijskih kuponov najkasneje v petih delovnih dneh od prejema zahteve za izplačilo. Referent-knjigovodja preveri, ali so podatki na obračunu točni in ali je številka računa, kamor se nakazujejo sredstva, skladna s številko, navedeno na naročilu za izstop, kar potrdi s svojim podpisom na obračunu za izplačilo.

Nakup vrednostnih papirjev

Upravljalca vzajemnega sklada oz. od njega pooblaščen oseba, ki daje naročilo za nakup določenega vrednostnega papirja, preveri, ali je naročilo v skladu z zakonskimi določili o strukturi naložb vzajemnega sklada in ga šele nato posreduje borznemu posredniku.

Upravljalca oz. druga pooblaščen oseba izvede kontrolo v smislu primerjave naročila za nakup VP, danega s strani Probanke DZU in specifikacije na naročilu posredovane s strani BPH. Kontrolirajo se vsi bistveni elementi:

- vrsta VP,
- količina,
- cena,
- provizija.

Naknadno (najkasneje en dan po sklenjenem poslu) referent-knjigovodja opravi kontrolo na osnovi uradnega obračuna nakupa vrednostnih papirjev, posredovanega s strani BPH. Kontrolo potrdi s svojim podpisom.

Opravljenе nakupe vrednostnih papirjev kontrolira referent-knjigovodja ali druga pooblaščenā oseba tudi v BPH tako, da mu BPH omogoči vpogled v Borzni informacijski sistem BIS.

Občasno, oz. na poziv BPH dostavlja Probanki DZU izpis prometa na računu, ki ga je pri KDD odprla za vzajemni sklad. Referent-knjigovodja ali od njega pooblaščenā oseba opravi kontrolo stanja posameznih vrednostnih papirjev, tako da dobljene podatke primerja s stanjem iz računalniške evidence.

Prodaja vrednostnih papirjev

Upravljallec oz. druga pooblaščenā oseba opravi kontrolo na osnovi primerjave naročila za prodajo vrednostnih papirjev, dano s strani Probanke DZU in specifikacije pridobljene s strani BPH. Podobno kot v točki 3.1. se kontrolirajo vse bistvene sestavine (vrsta vrednostnega papirja, količina, cena, provizija).

Referent-knjigovodja opravi kontrolo na osnovi specifikacije opravljenega posla in obračuna pridobljenega s strani BPH. Kontrolo potrdi s svojim podpisom na obračunu.

Referent-knjigovodja kontrolira skladnost priliva na TRR vzajemnega sklada z zneskom iz obračuna.

Referent-knjigovodja oz. druga pooblaščenā oseba kontrolira opravljene posle z vpogledom v BIS pri BPH.

Občasno, oz. na poziv BPH posreduje Probanka DZU izpis prometa na računu odprtem pri KDD za vzajemni sklad, na osnovi katerega referent-knjigovodja ali od njega pooblaščenā oseba opravi kontrolo stanja vsakega vrednostnega papirja posebej.

Posamezna poročila, viri in vnosi vhodnih podatkov, oblike izhodnih poročil, roki za sestavo poročil, odgovorne osebe in prejemniki poročil so opredeljeni v internem aktu Spremljanje delovanja gospodarskih družb in učinkov naložb v portfelju po področjih poslovanja.

Poleg obveznih poročil, za katerih pripravo so osnova zakonski in drugi predpisi, družba izdeluje še različna dneva poročila (dnevne bilance, izpis portfelja), mesečna poročila (mesečne bilance, izpis ISM obrazcev), katerih prejemniki so strokovne službe oziroma odbor investorjev.

Kontrola prilivov od dividend in drugih prihodkov vzajemnega sklada

Prilivi iz naslova dividend se spremljajo na osnovi prilivov na TRR. V izračunu VEP se upoštevajo najkasneje en delovni dan za dnem, ko je bil realiziran priliv na TRR vzajemnega sklada. Kontrola se vrši po prejemu potrdila oz. obračuna izplačnika dividend.

Prilivi iz naslova unovčenih kuponov obveznic in blagajniških zapisov se kontrolirajo na osnovi primerjave knjiženih terjatev zapadlih vrednostnih papirjev in obračuna prejetega s strani BPH.

Kontrola izračuna VEP

Nadrejeni referenta-knjigovodje oz. druga pooblaščen oseba opravi kontrolo pravilnega vnosa tečajev in pravilnega knjiženja poslovnih dogodkov, kar potrdi s svojim podpisom na dokumentih.

Podpisnik obrazca VEP izvede logično kontrolo glede gibanja vrednosti VEP in gibanja tečajev vrednostnih papirjev, ki so v portfelju vzajemnega sklada.

Kontrola strukture portfelja vzajemnega sklada

Kontrolo strukture portfelja opravlja upravljalec vzajemnega sklada oz. druga, z njegove strani pooblaščen oseba.

Na osnovi izpisov iz računalniške evidence (bilance stanja, izpisa stanja vrednostnih papirjev in %, ki jih le-ti predstavljajo v celotnih sredstvih), izvede kontrolo tako, da:

- izračuna, kolikšen znesek predstavlja 5 oziroma 10 % vseh sredstev sklada;
- preveri, ali naložbe v vrednostne papirje posameznega izdajatelja ne presegajo 10 % vseh sredstev vzajemnega sklada, pri čemer se za naložbe smatrajo tudi depoziti.
- preveri, ali vrednostni papirji, ki kotirajo na organiziranem trgu, skupaj s tistimi vrednostnimi papirji iz neorganiziranega trga, ki jih je določila ATVP, predstavljajo najmanj 75 % vseh naložb (sredstev) vzajemnega sklada oziroma ali naložbe v vrednostne papirje, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, skupaj z depoziti, denarnimi sredstvi in terjatvami ne presegajo 25 % naložb vzajemnega sklada;
- preveri, ali naložbe v vrednostne papirje istega in z njimi povezanih izdajateljev ne presegajo 10 % naložb vzajemnega sklada oz. 5%, ko gre za netržne vrednostne papirje.

Varovanje poslovnih skrivnosti

Družba za upravljanje ima Pravilnik o varovanju poslovnih skrivnosti, ki ga je sprejelo vodstvo DZU in se uporablja tudi pri poslovanju v zvezi z Posebnim vzajemnim skladom ALFA. Tu so opredeljene vse listine, dokumentacija, podatki in informacije, ki štejejo za poslovno skrivnost, opredeljen je tudi način varovanja poslovne skrivnosti, posredovanja poslovnih skrivnosti, način ravnanja z njimi in odgovornost za kršitev poslovnih skrivnosti.

Ocena tehnološke opremljenosti

V Probanki DZU je kot tehnološka platforma informacijskega sistema uporabljena lokalna mreža z enim strežnikom Compaq Proliant 5500 in večjimi delovnimi postajami tipa IBM PC ali kompatibilnimi. Na strežniku teče operacijski sistem Windows NT 4.0 server, na delovnih postajah pa NT 4.0 workstation in Windows 95. Za omejevanje in nadzor dostopa do delov računalniškega sistema je zadolžen vodja informatike. Arhiviranje podatkov na strežniku poteka dnevno v nočnem času na tračno enoto DAT, redno pa se delajo tudi tedenski in mesečni arhivi. Sam strežnik z infrastrukturo mrežnega vozlišča (UPS, DAT, HUB, SWITCH, ROUTER-ji) se nahaja v posebni klimatizirani sobi, do katere imajo dostop samo pooblaščen osebe.

Za podporo odločanja o borznem poslovanju se uporablja sistem "pregled trgovanja" Ljubljanske borze. Le-ta omogoča sprotno spremljanje poslovnih dogodkov na borzi preko interneta.

Za podporo računovodskih operacij z vzajemnim skladom je v uporabi aplikacija, ki jo je razvil ITEO Ljubljana. Le-ta teče na Oraclovi bazi na strežniku. Dostop do podatkov je 3x varovan:

1. uporabniško ime in geslo za dostop do mreže,
2. geslo za dostop do Oraclove baze,
3. uporabniško geslo.

Preprečevanje pranja denarja

Uprava družbe za upravljanje je na podlagi Zakona o preprečevanju pranja denarja, ter predpisov, izdanih na njegovi podlagi, v letu 2002 sprejela Pravilnik o notranji kontroli izvajanja zakona o preprečevanju pranja denarja v družbi.

Omenjeni pravilnik določa:

- postopke, ki jih je potrebno opraviti v zvezi z identifikacijo posameznih strank,
- način pridobivanja podatkov o posameznih fizičnih oziroma pravnih osebah
- osebe, ki so zadolžene za identifikacijo strank
- transakcije, ki jih je potrebno sporočiti Uradu za preprečevanje pranja denarja
- način poročanja transakcij Uradu za preprečevanje pranja denarja
- naloge pooblaščenca za preprečevanje pranja denarja in poročanje pooblaščenca izvajalcem notranje kontrole
- izvajalce in naloge notranje kontrole
- dolžnosti odgovornih oseb
- izobraževanje pooblaščenca in odgovornih oseb
- način hranjenja in varovanja podatkov o transakcijah ter vodenje ustreznih evidenc.

Delovanje notranjih kontrol

Sistem notranjih kontrol izhaja iz zahteve po vzpostavitvi takšnega poslovanja družbe za upravljanje in skladov v upravljanju, ki bo zagotavljal :

- kvalitetno, tekoče, varno in nemoteno delovanje vseh področij delovanja družbe in njenih organizacijskih enot
- tekoče ugotavljanje in obvladovanje tveganj družbe za upravljanje
- tekoče ugotavljanje in obvladovanje tveganj skladov v upravljanju
- skladnost izvajanja usmeritev, ciljev, nalog in postopkov na vseh področjih delovanja družbe in njenih organizacijskih enot

Ne glede na zgoraj navedeno so ključna področja sistema notranje kontrole tista, ki onemogočajo napake pri trgovanju, napake pri obveščanju javnosti in napake v delovanju informacijskega sistema (upoštevan vidik obvladovanja tveganj družbe za upravljanje in skladov v upravljanju).

Cilj in namen vzpostavitve, izgrajevanja in dopolnjevanja sistema notranje kontrole je zagotovitev standardiziranega načina poslovanja, ki zagotavlja enakomerno kakovost

izvajanja osnovne dejavnosti družbe, in preprečuje odklone od načrtovanih ciljev poslovanja. Sistem notranje kontrole zagotavlja upravi stalen nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje in skladov v upravljanju ter nadzor nad poslovanjem organizacijskih enot v celoti.

Sistem notranje kontrole vključuje osnovna načela glede izvajanja notranje kontrole, metode, merila in standarde za vrednostno opredeljevanje dejanskih rezultatov in ugotavljanje odstopanja od načrtovanih rezultatov, osnovna načela glede opredelitve postopkov, ki zagotavljajo izvajanje notranje kontrole ter mehanizmov za nadzor nad izvajanjem teh postopkov, osnovna načela glede obveščanja uprave v primeru ugotovljenih odstopanj, ukrepov uprave v primeru odstopanj in načinov izvedbe ukrepov, ki jih določi uprava ter povratne ukrepe uprave, če se ugotovljene pomanjkljivosti ali odstopanja ne odpravijo.

Osnovna načela sistema notranje kontrole so :

- notranja kontrola mora dosegati namen, zaradi katerega je bila vzpostavljena
- notranja kontrola mora biti ekonomična in produktivna
- notranja kontrola mora biti zanesljiva v svojih rezultatih, popolna v svoji izvedbi in veljavna glede načina izvajanja
- notranja kontrola se mora prilagoditi normalnemu procesu poslovanja, kar pomeni, da ga ne sme omejevati v nobenem pogledu (ne glede sredstev, ne glede ljudi, ne glede priložnosti)
- notranja kontrola mora biti fleksibilna

Metode sistema notranje kontrole so : samokontrola (kontrola vsakega zaposlenega v okviru svojega delovnega mesta in delovnih obveznosti, ki jih izvaja), interna navodila in postopki (zajemajo sklepe uprave in vodij oddelkov, katerih neizvajanje pomeni disciplinsko in materialno odgovornost), poslovni sestanki, redna in izredna poročila, upoštevanje načel projektnega vodenja in tekoče informiranje preko sistema internih dokumentov.

Merila in standardi za vrednostno opredeljevanje dejanskih rezultatov in ugotavljanje odstopanja od načrtovanih rezultatov so opredeljena za vsako področje dela oziroma organizacijsko enoto ter določena v Pravilniku o notranji organizaciji in poslovanju posameznih oddelkov.

Enotna merila za celotno družbo so poslovni načrti, potrjeni s strani uprave, strategije, potrjene s strani uprave, mesečni ali taktični plani, potrjeni s strani uprave ali vodje oddelkov kot pooblaščenih oseb ter kriteriji poslovanja, ki so določeni za družbo kot celoto. Izražanje odstopanja je možno določiti kot vrednostni odmik (absolutna in relativna števila ali samo relativna števila) ali opisno, če vrednostni prikaz podatka ni možen (n.pr. : zavajajoče oglaševanja ali obveščanje javnosti).

Enotni standardi kontroliranja so :

- časovni standard : pravočasnost izvedbe
- kakovostni standard : doseganje načrtovane ravni kakovosti izvedbe
- kvantitativni standard : doseganje načrtovanih obsegov ali kvantitativnih kazalcev poslovanja
- stroškovni standard : doseganje kvantitete in kvalitete v časovno določenih terminih v okviru načrtovane porabe sredstev in ostalih resursov

Osnovna načela glede opredelitve postopkov in mehanizmov za nadzor nad izvajanjem teh postopkov so :

- postopki morajo biti opredeljeni v pisni obliki (vsebina in predmet, ki jo postopek obravnava, opis nalog, ki pomenijo izvedbo postopka, rezultat, ki ga izvedba postopka prinaša, ugotovitev odmikov od načrtovanih rezultatov, časovno izvajanje postopka, rok izvedbe postopka)
- s postopki morajo biti seznanjene vse osebe, ki na kakršnikoli način omogočajo izvedbo posameznega postopka
- izvedba postopka mora opredeliti : osebe, ki so odgovorne za izvedbo postopka, osebe, ki zagotavljajo izvedbo postopka, osebe, katerim je rezultat izvedenega postopka namenjen, podpis pooblaščenih osebe v primeru ugotovljenih odstopanj
- nadzor nad izvajanjem postopkov izvaja vodja oddelka ali pooblaščen oseba, ki je neposredno odgovoren upravi za izvajanje postopkov v okviru področja dela, ki ga oddelek pokriva

Vzpostavitev sistema notranje kontrole temelji na osnovni organizacijski shemi družbe. Tako je celoten sistem notranje kontrole kot sistem razdeljen na podsisteme ali področja kontrole :

- kontrola s strani uprave
- kontrola med oddelki
- kontrola med službami in delovnimi mesti znotraj oddelka
- kontrola na delovnem mestu

Kontrola med službami in delovnimi mesti znotraj oddelka in kontrola na delovnem mestu morata biti posebej opredeljena po posameznih oddelkih v okviru Pravilnika o notranji organiziranosti in poslovanju posameznih oddelkov. Vsebina, postopki in ukrepi izvajanja kontrole so standardizirani in so del Pravilnika o notranji organizaciji in poslovanju Probanke DZU; načini izvedbe, odgovornosti in pooblastila v zvezi z izvajanjem kontrole pa so določena v okviru oddelka, pri čemer ne smejo biti v nasprotju z osnovnimi načini in načeli izvajanja notranje kontrole v družbi za upravljanje.

Kontrola s strani uprave poteka na način in v okviru potreb, ki jih ima uprava za zagotavljanje vodenja družbe. Vsako delovno mesto, služba, oddelek ali vodja oddelka mora omogočiti način izvedbe kontrole s strani uprave, kot ga določi uprava.

Kontrola med oddelki predstavlja uskladitve neodvisnih evidenc stanj in prometov po v naprej določenih kriterijih (dnevne, mesečne), kontrolo izvedbenih procesov (tekoče) in kontrolo usklajevanje glede izvajanja posameznih delovnih procesov med oddelki (tekoče). Vsebina teh kontrol je :

Usklajevanje stanj in prometov :

- primerjava stanja naložb zadnji dan v mesecu (Oddelek računovodstva/neodvisna evidenca Službe trgovanja)
- primerjava stanja naložb v KDD in pri skrbniku za tuje vrednostne papirje zadnji dan v mesecu (Oddelek računovodstva/neodvisna evidenca Oddelka spremljave poslovanja)
- primerjava dnevnih nakupov in prodaj (Služba trgovanja/Oddelek spremljave poslovanja)
- primerjava stanja likvidnih sredstev tekočega dne – denarna sredstva na TRR (tolarska, devizna), depoziti in kratkoročni vrednostni papirji (neodvisna evidenca Oddelka spremljave poslovanja/evidenca Oddelka računovodstva)
- primerjava stanja obveznosti in terjatev iz naslova nakupov in prodaj vrednostnih papirjev tekočega dne (neodvisna evidenca Oddelka spremljave poslovanja/evidenca Oddelka računovodstva)

- primerjava stanja investicijskih kuponov konec delovnega dne (neodvisna evidenca Oddelka spremljave poslovanja/evidenca Oddelka računovodstva)
- dnevni pregled usklajenosti knjige naročil z izpiskom izvršenih in neizvršenih naročil v tekočem dnevu preko borzno posredniške hiše (Oddelek upravljanja investicijskih skladov/vhodna dokumentacija - evidenca borzno posredniške hiše)
- dnevni pregled usklajenosti prometa (vrsta vrednostnega papirja, cena in število lotov) z obračunom borzno posredniške hiše (Oddelek upravljanja investicijskih skladov/vhodna dokumentacija - obračun borzno posredniške hiše)
- uskladitev stanja investicijskih kuponov, nad katerimi obstaja zastavna pravica, zadnji dan v mesecu (neodvisna evidenca Oddelka spremljave poslovanja/evidenca Oddelka računovodstva)

Kontrola izvedbenih procesov :

- tekoča vsebinska obdelava sklenjenih pogodb z vidika omejitev, ki izhajajo iz ZISDU-1 in naložbene politike skladov, z vidika pričakovanih oziroma dogovorjenih učinkov in z vidika pooblastil v okviru sklenjene pogodbe
- tekoča vsebinska obdelava nakupno/ prodajnih naročil z vidika omejitev, ki izhajajo iz ZISDU-1, naložbene politike skladov in nakupno/prodajnih priporočil, oblikovanih v okviru naložbene skupine (izvajanje taktičnega načrta poslovanja Oddelka upravljanja investicijskih skladov)
- tekoče preverjanje usklajenosti naložb zaradi sprememb tečajev z vidika izločanja nevarnosti za preseganje omejitev, ki izhajajo iz ZISDU-1 in naložbene politike
- osebna identifikacija vlagateljev pri pristopu v vzajemne sklade v upravljanju na vseh vpisnih mestih z določitvijo osebne evidenčne številke vlagatelja
- tekoča kontrola gradiv, ki so namenjena obveščanju javnosti, s strani pooblaščenih oseb strokovne službe, ki je pripravila gradiva (vodja oddelka, pooblaščen oseb, uprava) in pooblaščen oseb Splošnega oddelka (pravni vidik, zakonske zahteve)
- kontrola in ugotavljanje skladnosti posredovanih in objavljenih gradiv, ki so namenjena obveščanju javnosti, s strani pooblaščenih oseb
- kontrola pravilnosti stalnih podatkov in izpisov podatkov s strani pooblaščenih oseb
- kontrola izhodne dokumentacije s strani pooblaščenih oseb (vodje oddelkov)
- preverjanje tretjih oseb, ki izvajajo posamezne naloge družbe za upravljanje z vidika njihove zanesljivosti, korektnega odnosa, bonitete in integritete

Kontrola usklajevanje glede izvajanja posameznih delovnih procesov med oddelki :

- določitev časovnih terminov in podatkovnih podlag za nemoteno, pravočasno in pravilno izvajanje posameznih delovnih procesov, ki prehajajo iz enega v drugi oddelk ter kontrola izvedbe navedenega s strani pooblaščenih oseb
- določitev pooblastil in odgovornosti v zvezi s prehodi podatkov, informacij in dokumentacije iz enega v drugi oddelk in kontrola izvedbe navedenega s strani pooblaščenih oseb
- določitev oseb, ki imajo pravico dostopa, vnosa in spremembe podatkov (v okviru odobrenih podatkov) ter nivoja njihovih pravic in kontrola izvajanja navedenega s strani pooblaščenih oseb (podrobno ureja vsebino in postopke Pravilnik o obvladovanju dostopa do računalniškega informacijskega sistema)

V primeru, da oseba ne zagotavlja izvajanja notranjih kontrol, za katere je odgovorna, in/ali ne odpravi pomanjkljivosti glede izvajanja notranjih kontrol, za katere je odgovorna, in/ali ne odpravi pomanjkljivosti, ki so bile ugotovljene na osnovi notranjih kontrol ali

pomanjkljivosti, ki so bile ugotovljene na kakršenkoli drugi možen način, je disciplinsko in odškodninsko odgovorna. Uprava je v takšnem primeru dolžna sprožiti ustrezne postopke.

Interne kontrole delujejo na način, ki omogoča optimalno upravljanje s sredstvi vzajemnega sklada ter zagotavlja poslovanje v skladu z zakonodajo.

Evidenco prejete in poslane pošte se vodi preko ustreznih delovodnikov.

Prejeti dokumenti se označujejo zaporedno. Pri tem je na dokumentih žig z oznako oziroma zaporedno številko in datumom iz delovodnika prejete pošte, prejemnik dokumenta, ter zaporedna številka dokumenta, ki jo doda prejemnik dokumenta. Tako se dokumenti, ki jih prejme knjigovodstvo zaporedno številčijo po vrstah dokumentov. Za podporo knjigovodskih evidenc je v uporabi aplikacija, ki jo je razvil ITEO in omogoča avtomatsko številčenje izdanih temeljnic.

Posebni vzajemni sklad ima Pravilnik o tehničnem in fizičnem varovanju ter Pravilnik o ravnanju zaposlenih, ki jih je sprejelo vodstvo DZU. V okviru teh ima družba opredeljene vse listine, dokumentacijo, podatke in informacije, ki štejejo za poslovno skrivnost, opredeljen je tudi način varovanja poslovne skrivnosti, posredovanja poslovnih skrivnosti, način ravnanja z njimi in odgovornost za kršitev poslovnih skrivnosti. Hkrati določata podatke in informacije, ki jih nepooblaščen osebe ne smejo uporabljati v svojo korist ali korist tretjih oseb ter posle, ki jih je prepovedano opravljati, kot tudi kontrole, s katerimi poslovodstvo preprečuje uporabo teh podatkov nepooblaščen osebi ali uporabo danih pooblastil v zasebne ali druge namene.

Pravilnika vključujeta navodila v zvezi s hrambo in ravnanjem (vodenje, pošiljanje, izročanje, uničenje), zaščito nosilcev podatkov in dokumentov ter zaščito programske in strojne opreme. Poslovna dokumentacija se hrani na primeren način v poslovnih prostorih, ki se po delovnem času zaklepajo. Celoten objekt, kjer se nahajajo prostori družbe za upravljanje, pa varuje pooblaščen varnostna služba.

Posebni vzajemni sklad ALFA – SKLAD RAVNOTEŽJA

Posebni vzajemni sklad Alfa je zadnjih pet let uspelo zagotoviti najstabilnejše donose med posebnimi vzajemnimi skladi v Sloveniji. Tako so bili vlagatelji v posebni vzajemni sklad Alfa tudi v sušnih letih zadovoljni s svojimi dobički. Seveda takšni rezultati niso naključni, temveč so plod strokovnega in skrbnega upravljanja s premoženjem sklada. 1.3.2004 bo posebni vzajemni sklad Alfa praznoval 10 let obstoja.

Kaj je sklad ravnotežja?

Sklad ravnotežja je vzajemni sklad, ki sredstva nalaga tako v lastniške naložbe (delnice), kot dolžniške naložbe (obveznice oz. ostale vrednostne papirje s stalnimi donosi). Tipični sklad ravnotežja bo vzdrževal stalno raven dveh vrst naložb – največ 60 odstotkov lastniških naložb in najmanj 40 odstotkov dolžniških naložb..

Kako delujejo skladi ravnotežja?

Skladi ravnotežja svojim investitorjem omogočajo, da ob manjšem tveganju uživajo prednosti, ki jih prinašajo naložbe v delnice. Obveznice učinkujejo skupaj z delnicami tako, da prinašajo čvrste donose ob manjšem tveganju. Čeprav skladi ravnotežja s pomočjo obveznic ustvarjajo manjša nihanja, kot jih poznamo v »čistih delniških« portfeljih, nekaj tveganja ostaja. To je tudi razlog, da za sklade ravnotežja običajno velja, da predstavljajo zmerno ali celo nizko tveganje.

Kakšen je profil vlagatelja v skladu ravnotežja?

Vzajemni sklad Alfa je glede na politiko in strategijo upravljanja naložb primeren za vlagatelje, ki si želijo in pričakujejo rast svojega premoženja ter stabilne donose v obdobju 3, 5 in več let. Njihova nagnjenost k tveganju je zmerno konservativna do zmerno dinamična.

Kaj pa uspešnost?

Za večino investitorjev na koncu šteje le donosnost naložbe. Toda vprašanje, kolikšno tveganje spremlja uspešnost – oz. donos – je za večino ključnega pomena.

Donos z vključenim tveganjem (risk-adjusted return) je merilo, ki kaže koliko je potrebno tvegati, da se doseže zahtevana donosnost. Npr. vzajemni sklad, ki investira v visoko tvegane delnice in druge finančne instrumente, lahko ima zelo visoke donose – a ob dramatičnem tveganju. Nasprotno od tega skladi ravnotežja običajno prinašajo čvrste donose (zaradi naložb v delnice) toda ob relativno nizkem tveganju (zaradi umirjajočega vpliva obveznic).

SEZNAM TABEL

1. VS 0: Zbirnik k poročilu o revidiranju poslovanja za leto 2003
2. VS 1: Mesečno poročanje investicijskih skladov (obrazec IS/M-1)
3. VS 2: Mesečni prikaz strukture naložb investicijskih skladov (obrazec IS/M-2a)
4. VS 3: Mesečni prikaz strukture naložb investicijskih skladov v dolgoročne vrednostne papirje (obrazec IS/M-2b)
5. VS 4: Investitorji in enote premoženja
6. VS 5: Struktura investorjev glede na delež enot premoženja v njihovi lasti
7. VS 6: Provizije posebnih vzajemnih skladov v letu 2003
8. VS 7: Pregled prihodkov in odhodkov posebnega vzajemnega sklada
9. VS 8: Oblikovanje in črpanje rezervacij ter popravkov vrednosti
10. VS 9: Število enot premoženja na naključne dneve
11. VS 10: Vrednosti enot premoženja in spremembe VEP
12. VS 11: Izvenbilančna evidenca
13. VS 12: Poročila in obvestila investicijskega sklada
14. VS 13: Sredstva dana v zastavo
15. VS 14: Opis poslovnih procesov in notranjih kontrol
16. VS 15: Izvajanje določb zakona o preprečevanju pranja denarja
17. VS 16: Izboljšave in odprave pomanjkljivosti iz pisma poslovodstvu preteklega leta