

V skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah je uprava družbe Primorski skladi, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d. Koper sestavila

POLLETNO POROČILO O POSLOVANJU V LETU 2002

ZA VZAJEMNI SKLAD

PIKA
Pristaniška ulica 12, Koper

Vzajemni sklad PIKA ima poslovno leto enako koledarskemu in je zavezan k reviziji letnih računovodskih izkazov, polletni računovodski izkazi pa niso revidirani.

Koper, julij 2002

Polletno poročilo je sestavljeno iz:

a.) POSLOVNEGA POROČILA, ki zajema:

- Predstavitev vzajemnega sklada
- Poročilo uprave o poslovanju vzajemnega sklada PIKA v prvem polletju 2002

b.) RAČUNOVODSKIH IZKAZOV S POJASNILI, ki zajemajo:

- Izkaz stanja na dan 30.06.2002
- Izkaz uspeha za obdobje od 01.01.2002 do 30.06.2002
- Pojasnila o premoženjsko-finančnem stanju in sestavi financiranja družbe

a.) POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA

Ime vzajemnega sklada: PIKA

Sedež: Pristaniška 12, Koper

Odbor investitorjev: Ana Kobal, Vinko Stupar in Srečko Košnik

PIKA je vzajemni sklad. Investitor lahko kupi investicijske kupone vzajemnega sklada z denarjem. Tako zbrana sredstva se investirajo v prenosljive vrednostne papirje. Investitorju, ki je kupil investicijski kupon vzajemnega sklada PIKA, je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru politike naložb tega vzajemnega sklada. S premoženjem vzajemnega sklada PIKA upravlja družba za upravljanje Primorski skladi d.d. Koper. Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od vrednosti naložb vzajemnega sklada.

POROČILO PREDSEDNIKA UPRAVE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA PIKA V PRVEM POLLETJU 2002

Sklad je ob koncu leta 2001 razpolagal s sredstvi v višini 256.279.469 SIT, ob polletju 2002 pa že v višini 349.695.482 SIT. To je posledica tako rasti cen delnic na borzi kot tudi novih vplačil v ta sklad.

Vrednost točke vzajemnega sklada je prvi polovici leta 2002 za 15,27%, kar je precej več kot je znašala stopnja inflacije. V primerjavi z drugimi skladi s podobno investicijsko politiko lahko ugotovimo, da je bila PIKA uspešnejša od skladov s podobno investicijsko politiko, vendar je bila manj uspešna od delniških skladov.

Skladno z investicijsko politiko vzajemni sklad PIKA nalaga sredstva pretežno v obveznice. Sklad je ob polletju 2002 imel v obveznice naloženo okrog 58,4% sredstev sklada, v delnicah pa 36,2%.

Med najpomembnejšimi naložbami so bile ob polletju 2002 naložbe v delnice Intereurope, Mercatorja, Leka in Pivovarne Laško, ter v obveznice Republike Slovenije (RS22, RS14 in RS4E), Abanke (AB04), Slovenske razvojne družbe (SKR1E), Slovenske odškodninske družbe (SOS2E), Hotelov Bernardin (HTB1) in BTC Ljubljana (BTC1E).

Zaradi splošnih pogojev poslovanja, opisanih v prejšnji točki, je sklad prvo polovico leta 2002 zaključil s čistim dobičkom v višini 34.978.200 SIT, kar je že blizu načrtovanega za celo leto.

Načrtovali smo 18%-ni donos, dosegli pa čez 15%-nega.

b.) RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

IZKAZ STANJA NA DAN 30.06.2002

A. SREDSTVA

Aktivo - premoženje – vzajemnega sklada sestavljajo naslednje glavne skupine, ki so razvidne iz naslednje tabele, v kateri so podatki v 000 SIT:

Z. ŠT.	O P I S	30.06.2002		01.01.2002	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
1	DENARNA SREDSTVA	2.737	0,78	498	0,19
2	DOLGOROČNI VRED. PAPIRJI	331.043	94,67	241.621	94,28
2.1	<i>Državni vrednostni papirji</i>	75.697	21,65	71.163	27,77
2.2	<i>Vredn. papirji z borzne kotacije</i>	189.422	54,17	144.354	56,33
2.2.1	<i>Delnice</i>	102.537	29,32	71.328	27,83
2.2.2	<i>Obveznice</i>	86.885	24,85	73.026	28,49
2.3	<i>Vredn. papirji s prostega trga</i>	46.843	13,40	26.104	10,19
2.3.1	<i>Delnice</i>	24.153	6,91	7.585	2,96
2.3.2	<i>Obveznice</i>	22.690	6,49	18.519	7,23
2.4	<i>Vredn. papirji z neorgan. trga</i>	19.081	5,46	0	0,00
3	DANA POSOJILA IN DEPOZITI	14.466	4,14	11.357	4,43
4	TERJATVE	1.449	0,41	2.803	1,09
	SKUPAJ SREDSTVA	349.695	100,00	256.279	100,00

Pojasnila k postavkam v aktivih izkaza stanja

1. DENARNA SREDSTVA

Vzajemni sklad PIKA je imel ob polletju na transakcijskem računu skupaj denarnih sredstev za 2.737 tisoč SIT.

2. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

Državni vrednostni papirji

Vzajemni sklad PIKA je na dan 30.06.2002 imel v lasti naslednje državne vrednostne papirje:

Z. št.	PODJETJE	Količina	Vrednost skupaj v 000 SIT	% v aktivih
1	Republika Slovenija (RS4E)	137	12.177	3,48
2	Republika Slovenija (RS10)	300	2.317	0,66
3	Republika Slovenija (RS13)	10	1.164	0,33
4	Republika Slovenija (RS14)	1.500	15.286	4,37
5	Republika Slovenija (RS19)	33	360	0,10
6	Republika Slovenija (RS20)	34	369	0,11
7	Republika Slovenija (RS22)	3.503	37.403	10,70
8	Republika Slovenija (RS24)	260	2.731	0,78
9	Republika Slovenija (RS28)	200	2.153	0,62
10	Republika Slovenija (RS1)	9	1.736	0,50
11	Stanovanjski sklad RS (SSR1E)	519	3.942	1,13
12	Stanovanjski sklad RS (SSR3)	6	640	0,18
	SKUPAJ	*	80.278	22,96

Delnice

V nadaljevanju podajamo tabelo, iz katere je razvidna struktura delnic v lasti vzajemnega sklada na dan 30.06.2002:

Z. št.	PODJETJE-izdajatelj delnic	% v podjetju	Št. delnic	Vrednost skupaj v 000 SIT	% v aktivih
I	BORZNA KOTACIJA	*	*	102.537	29,32
1	Emona Obala Koper d.d.	0,13	2.330	5.598	1,60
2	Intereuropa d.d.	0,08	5.962	30.958	8,85
3	Istrabenz d.d.	0,03	1.322	9.208	2,63
4	Krka d.d. Novo mesto	0,01	222	8.419	2,41
5	Lek d.d.	0,01	251	15.762	4,51
6	Mercator d.d.	0,02	790	17.483	5,00
7	Pivovarna Laško d.d.	0,03	2.238	14.547	4,16
8	Žito d.d.	0,01	20	562	0,16
II	PROSTI TRG	*	*	24.153	6,91
1	Juteks d.d.	0,09	562	7.805	2,24
2	Mitol d.d.	0,08	1.650	6.435	1,84
3	Niko d.d. Železniki	1,20	431	9.913	2,83
	SKUPAJ DELNICE	*	*	126.690	36,23

Obveznice

Vzajemni sklad PIKA je na dan 30.06.2002 imel v lasti naslednje obveznice:

Z. št.	PODJETJE	Količina	Vrednost skupaj v 000 SIT	% v aktivih
I	BORZNA KOTACIJA	*	82.941	23,72
1	Abanka d.d. Ljubljana (AB01E)	78	4.669	1,34
2	Abanka d.d. Ljubljana (AB03)	83	1.856	0,53
3	Abanka d.d. Ljubljana (AB04)	851	19.448	5,56
4	Banka Celje d.d. (BCE3)	126	2.937	0,84
5	BTC d.d. Ljubljana (BTC1E)	1.013	11.655	3,33
6	Hoteli Bernardin d.d. (HTB1E)	100	11.152	3,19
7	Nova KBM d.d. (KBM2)	9	1.046	0,30
8	Probanka d.d. (PRB1)	377	1.259	0,36
9	SKB banka d.d. Ljubljana (SKB3E)	80	2.838	0,81
10	SKB banka d.d. Ljubljana (SKB4A)	56	5.720	1,64
11	Slovenska razvojna družba d.d. (SKR1E)	152	17.391	4,97
12	Banka Vipa d.d. Nova Gorica (VIP3E)	70	2.353	0,67
13	Banka Vipa d.d. Nova Gorica (VP02E)	27	617	0,18
II	PROSTI TRG	*	22.050	6,31
1	Slovenska odškodninska družba (SOS2E)	1.932	20.269	5,80
2	Banka Vipa d.d. Nova Gorica (VP01E)	116	1.781	0,51
III	BREZ KOTACIJE	*	19.081	5,46
1	Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB7)	100	10.019	2,87
2	Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB8)	40	9.062	2,59
	SKUPAJ OBVEZNICE	*	124.072	35,49

3. DANA POSOJILA IN DEPOZITI

Dane depozite predstavlja depozit Novi Ljubljanski banki d.d. v višini 14.466 tisoč SIT.

4. TERJATVE

Na dan 30.06.2002 je imel vzajemni sklad PIKA odprte terjatve v skupni višini 1.449 tisoč SIT, ki so bile sestavljene iz terjatev do pravnih oseb za prodane vrednostne papirje v višini 911 tisoč SIT in drugih terjatev v višini 538 tisoč SIT.

B. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

Pasivo vzajemnega sklada sestavljajo glavne skupine, ki so razvidne iz naslednje tabele, v kateri so podatki v 000 SIT:

Z. Št.	O P I S	30.06.2002		01.01.2002	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
I	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	2.058	0,59	112	0,04
II	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	111	0,03	0	0,00
III	ČISTI NERE. KAPIT. DOBIČEK	44.134	12,62	16.160	6,31
IV	INVESTICIJSKI KUPONI	303.392	86,76	240.007	93,65
1	<i>Vplačani investicijski kuponi</i>	<i>161.915</i>	<i>46,30</i>	<i>102.012</i>	<i>39,81</i>
2	<i>Prevrednotevalni popravek inv. kuponov</i>	<i>70.862</i>	<i>20,26</i>	<i>75.564</i>	<i>29,49</i>
3	<i>Preneseni dob./izg. preteklih let</i>	<i>57.272</i>	<i>16,38</i>	<i>-50.860</i>	<i>-19,85</i>
4	<i>Nerazdeljeni čisti dob./izg. posl. leta</i>	<i>13.343</i>	<i>3,82</i>	<i>11.571</i>	<i>4,52</i>
	SKUPAJ	349.695	100,00	256.279	100,00

Pojasnila k postavkam v pasivi izkaza stanja

1. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI

Na dan 30.06.2002 je imel vzajemni sklad PIKA kratkoročne obveznosti v skupni višini 2.058 tisoč SIT, ki so bile sestavljene iz obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev (obveznosti do borznoposredniške družbe).

2. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Vzajemni sklad PIKA je na pasivnih časovnih razmejitev izkazoval računanane stroške provizije za upravljanje v višini 111 tisoč SIT.

3. ČISTI NEREALIZIRANI KAPITALSKI DOBIČEK

Na dan 30.06.2002 izkazuje vzajemni sklad PIKA čisti nerealizirani kapitalski dobiček v višini 44.134 tisoč SIT.

4. INVESTICIJSKI KUPONI

Na dan 30.06.2002 so investitorji vplačali investicijske kupone vzajemnega sklada PIKA v vrednosti 140.280 tisoč SIT, računanani tekoči dobiček v ceni prodanega kupona je znašal 32.747 tisoč SIT, računanana tekoča izguba v ceni izplačanega kupona pa 11.112 tisoč SIT. Preneseni dobiček preteklih let je pozitivna razlika med prenesenim čistim dobičkom in preneseno izgubo preteklih let in je na dan 30.06.2002 znašal 57.272 tisoč SIT. Prevrednotevalni popravek izkazuje kumulativni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov in je na dan 30.06.2002 znašal 70.862 tisoč SIT.

IZKAZ USPEHA ZA OBDOBJE OD 01.01. 2002 DO 30.06.2002

Izkaz uspeha vzajemnega sklada PIKA od 01.01.2002 do 30.06.2002 (zneski so v 000 SIT):

Z. št.	O P I S	30.06.2002		2001	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
A	PRIHODKI	18.370	100,00	19.571	100,00
A.1	Prihodki od obresti	11.910	64,83	10.232	52,28
A.2	Prihodki od dividend	1.136	6,19	2.649	13,54
A.3	Realizirani kapitalski dobički	5.324	28,98	6.690	34,18
A.4	Drugi prihodki	0	0,00	0	0,00
B	ODHODKI	5.027	100,00	8.000	100,00
B.1	Odhodki za obresti	1.354	26,93	4.698	58,73
B.2	Odhodki v zvezi z DzU	2.864	56,98	4.698	58,73
B.3	Čiste nerealiz. kap. izgube	0	0,00	0	0,00
B.4	Realizirane kapitalne izgube	634	12,61	701	8,76
B.5	Odh. v zvezi s posred. vred. pap.	93	1,84	136	1,70
B.6	Drugi odhodki	82	1,64	2.465	30,80
C	DOBIČEK / IZGUBA	13.343	*	11.571	*
Č	DAVEK	0	*	0	*
D	ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	13.343	*	11.571	*
E	Izenačevanje prih. za prodane kupone	32.747	*	4.649	*
F	Izenačevanje prih. za izplačane kupone	11.112	*	-9.808	*
G	NERAZDELJENI ČISTI DOB. (IZG.)	34.978	*	6.412	*
H	Čisti dobiček na inv. kupon na osnovi pov. št. kuponov v obdobju, za katerega se dela izkaz uspeha	*	*	80,26	*
I	Čisti dobiček na investicijski kupon na osnovi povprečnega števila kuponov preteklega leta	*	*	70,36	*

Pojasnila k postavkam v izkazu uspeha

A. PRIHODKI

Na dan 30.06.2002 je imel vzajemni sklad PIKA naslednje prihodke:

1. Prihodki od obresti

Prihodki od obresti so dosegli vrednost 11.910 tisoč SIT in so bili sestavljeni iz prihodkov od obresti dolgoročnih vredn. papirjev v višini 11.104 tisoč SIT, prihodkov od obresti od posojil in depozitov v višini 303 tisoč SIT in revalorizacijskih obresti v višini 503 tisoč SIT.

2. Prihodki od dividend

Do 30.06.2002 je vzajemni sklad PIKA prejel dividende v višini 1.136 tisoč SIT in so pomenile 6,19% vseh prihodkov.

3. Realizirani kapitalski dobički

Vzajemni sklad PIKA je do 30.06.2002 z realiziracijo kapitalskih dobičkov ustvaril 5.324 tisoč SIT prihodkov, in sicer s prodajo domačih delnic na borznem trgu 4.558 tisoč SIT, s prodajo domačih obveznic na borznem trgu 32 tisoč SIT in s prodajo domačih delnic na prostem trgu 734 tisoč SIT prihodkov.

B. ODHODKI

Na dan 30.06.2002 je imel vzajemni sklad PIKA naslednje odhodke:

1. Odhodki za obresti

Odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev so bili v višini 1.354 tisoč SIT.

2. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

Obračunana provizija iz naslova upravljanja vzajemnega sklada je bila 2.864 tisoč SIT.

3. Čiste nerealizirane kapitalske izgube

V obdobju od 01.01.2002 do 30.06.2002 vzajemni sklad PIKA ni imel čistih nerealiziranih kapitalskih izgub.

4. Realizirane kapitalske izgube

Vzajemni sklad je imel realizirane kapitalske izgube v višini 634 tisoč SIT. Realizirane kapitalske izgube vrednostnih papirjev Republike Slovenije so bile v višini 330 tisoč SIT, domačih obveznic na borznem trgu v višini 298 tisoč SIT in domačih obveznic na prostem trgu v višini 6 tisoč SIT.

5. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

Odhodki iz naslova posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev v višini 93 tisoč SIT se nanašajo na stroške borze in na KDD provizijo.

6. Drugi odhodki

Druge odhodke v višini 82 tisoč SIT predstavljajo taksa za pokrivanje stroškov nadzora Agencije za trg vrednostnih papirjev, odhodki za obresti od obveznosti in vrednostnih papirjev ter drugo.

7. Čisti dobiček/izguba

Vzajemni sklad je ob polletju izkazal čisti dobiček v višini 13.343 tisoč SIT, nerazdeljeni čisti dobiček pa v višini 34.978 tisoč SIT.

UPRAVA DRUŽBE

**PRIMORSKI SKLADI,
Upravljanje z investicijskimi skladi,
d.d. Koper**

Dušan JEREB
predsednik uprave