

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 2003

ZA POSEBNI¹ VZAJEMNI SKLAD

PIKA
Pristaniška ulica 12, Koper

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

Koper, julij 2003

Polletno poročilo je sestavljeno iz:

¹ Novi ZISDU-1 prinaša novosti tudi pri vzajemnih skladih. Dokler njihovega poslovanja ne bomo uskladili z novim zakonom, se v imenu vzejemnega sklada doda označba "POSEBEN" (več o tem: 235. člen ZISDU-1).

a.) POSLOVNEGA POROČILA, ki zajema:

- Predstavitev posebnega vzajemnega sklada
- Poročilo uprave o poslovanju posebnega vzajemnega sklada PIKA v prvem polletju 2003

b.) RAČUNOVODSKI IZKAZOV S POJASNILI, ki zajemajo:

- Bilanco stanja na dan 30.06.2003
- Izkaz poslovnega izida v obdobju od 01.01.2003 do 30.06.2003
- Pojasnila o premoženjsko-finančnem stanju in sestavi financiranja vzajemnega sklada

a.) POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA

Ime posebnega vzajemnega sklada: PIKA

Sedež: Pristaniška 12, Koper

Odbor investorjev: Ana Kobal, Vinko Stupar in Srečko Košnik

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

POROČILO PREDSEDNIKA UPRAVE O POSLOVANJU POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA PIKA V PRVEM POLLETJU 2003

Sklad je ob koncu leta 2002 razpolagal s sredstvi v višini 366.468 tisoč SIT, ob polletju leta 2003 pa s sredstvi v višini 522.604 tisoč SIT. Število vlagateljev se je v tem času povečalo s 106 na 153.

Prva polovica leta 2003 je bila ugodnejša za obvezniške sklade. Donosi so bili pozitivni, saj so negativni trendi na Ljubljanski borzi povezani z upadanjem delniških indeksov. Tako se je indeks SBI 20, glede na konec leta 2002, znižal za okrog 8%, indeks prostega trga IPT za 2,16%, obvezniški indeks BIO pa je v istem obdobju dosegel rast 3,10%.

Vrednost točke posebnega vzajemnega sklada PIKA je v prvi polovici leta 2003, glede na konec leta 2002, narasla za 2,27%.

Skladno z investicijsko politiko posebni vzajemni sklad PIKA nalaga sredstva pretežno v obveznice. Sklad je ob polletju 2003 imel v obveznice naloženo okrog 69,50% sredstev sklada, v delnicah pa 20,14%.

Med najpomembnejšimi naložbami so bile ob polletju 2003 naložbe v delnice Intereurope, Mercatorja, Pivovarne Laško in Krke, ter v obveznice Republike Slovenije (RS22 in RS39), Slovenske odškodninske družbe (SOS2E), Slovenske razvojne družbe (SKR1E), Slovenske zadružne kmetijske banke (ZKB1E), Banke Celje (BCE7), Abanke Vipava (AB04), Probanke (PRB2E in PRB4) ter SKB banke (SKB4A).

Sklad je prvo polovico poslovnega leta 2003 zaključil s čistim dobičkom v višini 85.691 tisoč SIT.

b.) RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2003

A. SREDSTVA

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

Z. ŠT.	O P I S	30.06.2003		30.06.2002	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
1	DENARNA SREDSTVA	22.812	4,37	2.737	0,78
2	KRATKOROČNI VRED. PAPIRJI	9.795	1,87	0	0,00
3	DOLGOROČNI VRED. PAPIRJI	468.424	89,63	331.043	94,67
3.1	<i>Državni vrednostni papirji</i>	89.808	17,18	75.697	21,65
3.2	<i>Domači vr. papirji z borzne kotacije</i>	287.303	54,98	189.422	54,17
3.2.1	<i>Delnice</i>	104.095	19,92	102.537	29,32
3.2.2	<i>Obveznice</i>	183.208	35,06	86.885	24,85
3.3	<i>Domači vr. papirji s prostega trga</i>	67.639	12,94	46.843	13,40
3.3.1	<i>Delnice</i>	1.130	0,22	24.153	6,91
3.3.2	<i>Obveznice</i>	66.509	12,73	22.690	6,49
3.4	<i>Domači vr. papirji z neorgan. trga</i>	23.674	4,53	19.081	5,46
4	DANA POSOJILA IN DEPOZITI	20.025	3,83	14.466	4,14
5	TERJATVE	1.548	0,30	1.449	0,41
	SKUPAJ SREDSTVA	522.604	100,00	349.695	100,00

Pojasnila k postavkam v aktivni bilanci stanja

1. DENARNA SREDSTVA

Posebni vzajemni sklad PIKA ima ob polletju na transakcijskem računu skupaj denarnih sredstev za 22.812 tisoč SIT.

2. KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

Naložbe v kratkoročne vrednostne papirje so naložbe v šestmesečne zakladne menice Republike Slovenije (SZ22) v vrednosti 9.795 tisoč SIT.

3. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

V nadaljevanju podajamo pregled dolgoročnih naložb v delnice in obveznice na dan 30.06.2003:

Državni vrednostni papirji

Posebni vzajemni sklad PIKA ima na dan 30.06.2003 v lasti naslednje državne vrednostne papirje:

Z. št.	IZDAJATELJ	količina	vrednost skupaj v 000 SIT	% v aktivni
1	Republika Slovenija (RS10)	137	889	0,17
2	Republika Slovenija (RS13E)	11	1.352	0,26
3	Republika Slovenija (RS18)	19	478	0,09
4	Republika Slovenija (RS19)	33	370	0,07
5	Republika Slovenija (RS20)	139	1.475	0,28
6	Republika Slovenija (RS21)	67	587	0,11
7	Republika Slovenija (RS22)	3.503	37.119	7,10
8	Republika Slovenija (RS24)	260	2.702	0,52
9	Republika Slovenija (RS26)	6	148	0,03

10	Republika Slovenija (RS28)	200	2.164	0,41
11	Republika Slovenija (RS38)	212	5.456	1,04
12	Republika Slovenija (RS39)	18.350	19.735	3,78
13	Republika Slovenija (RS48)	210	5.165	0,99
14	Republika Slovenija (RS53)	500	12.168	2,33
	SKUPAJ	*	89.808	17,18

Delnice domačih izdajateljev

Posebni vzajemni sklad PIKA ima na dan 30.06.2003 v lasti naslednje delnice domačih izdajateljev:

Z. št.	PODJETJE-izdajatelj delnic	% v podjetju	št. delnic	vrednost skupaj v 000 SIT	% v aktivih
I	BORZNA KOTACIJA	*	*	104.095	19,92
1	Delo prodaja d.d.	0,01	50	270	0,05
2	Droga d.d.	0,04	113	9.153	1,75
3	Gorenje d.d. Velenje	0,01	834	3.202	0,61
4	Intereuropa d.d.	0,08	6.112	32.108	6,14
5	Istrabenz holdinška družba d.d.	0,03	1.322	8.585	1,64
6	Kolinska d.d.	0,03	960	4.609	0,88
7	Krka d.d. Novo mesto	0,01	272	11.236	2,15
8	Luka Koper d.d.	0,02	1.308	6.179	1,18
9	Mercator d.d.	0,02	690	15.869	3,04
10	Pivovarna Laško d.d.	0,02	2.161	12.884	2,47
II	PROSTI TRG	*	*	1.130	0,22
1	Infond holding d.d.	0,01	1.712	1.130	0,22
	SKUPAJ DELNICE	*	*	105.225	20,14

Obveznice domačih izdajateljev

Posebni vzajemni sklad PIKA ima na dan 30.06.2003 v lasti naslednje obveznice:

Z. št.	IZDAJATELJ	količina	vrednost skupaj v 000 SIT	% v aktivih
I	BORZNA KOTACIJA	*	183.208	35,06
1	Abanka d.d. Ljubljana (AB03)	87	2.056	0,39
2	Abanka d.d. Ljubljana (AB04)	884	21.177	4,05
3	Abanka d.d. Ljubljana (AB06)	320	7.534	1,44
4	Banka Celje d.d. (BCE3)	126	3.063	0,59
5	BTC d.d. Ljubljana (BTC1E)	1.566	15.331	2,93
6	Hoteli Bernardin d.d. (HTB1E)	100	10.295	1,97
7	Nova KBM d.d. (KBM2)	12	1.446	0,28
8	Nova KBM d.d. (KBM3)	96	12.564	2,40
9	Probanka d.d. (PRB1)	3.377	5.723	1,10
10	Probanka d.d. (PRB2E)	1.575	19.831	3,79
11	SKB banka d.d. Ljubljana (SKB3E)	80	983	0,19
12	SKB banka d.d. Ljubljana (SKB4A)	172	18.009	3,45
13	Slovenska razvojna družba d.d. (SKR1E)	225	26.765	5,12
14	Stanovanjski sklad RS (SSR1E)	729	5.305	1,02
15	Banka Vipa d.d. Nova Gorica (VIP3E)	70	1.909	0,37
16	Banka Vipa d.d. Nova Gorica (VP02E)	447	7.177	1,37
17	Zadružna banka d.d. (ZKB1E)	1.070	24.040	4,60
II	PROSTI TRG	*	66.509	12,73
1	Nama d.d. Ljubljana (NAL1)	160	168	0,03

2	Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB7)	100	10.536	2,02
3	Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB8)	40	9.760	1,87
4	Probanka d.d. Maribor (PRB4)	650	15.982	3,06
5	Slovenski odškodninski sklad (SOS2E)	2.382	28.525	5,46
6	Stanovanjski sklad RS (SSR3)	6	637	0,12
7	Banka Vipava d.d. Nova Gorica (VP01E)	116	901	0,17
	BREZ KOTACIJE	*	23.674	4,53
1	Banka Celje d.d. (BCE7)	1.000	23.674	4,53
	SKUPAJ OBVEZNICE	*	273.391	52,32

4. DANA POSOJILA IN DEPOZITI

Na dan 30.06.2003 ima posebni vzajemni sklad PIKA kratkoročni depozit pri Hypo Alpe-Adria-bank d.d. v višini 20.025 tisoč SIT, kar predstavlja 3,83% aktive. Deponirana sredstva se obrestujejo v skladu z depozitno pogodbo, po 6,6% nominalni letni obrestni meri.

5. TERJATVE

Na dan 30.06.2003 ima posebni vzajemni sklad PIKA odprte terjatve v skupni višini 1.548 tisoč SIT, in sicer iz naslova obresti, v višini 672 tisoč SIT in za dividende, v višini 876 tisoč SIT.

B. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

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

Z. št.	O P I S	30.06.2003		30.06.2002	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
I	KRA TKOROČNE OBVEZNOSTI	163	0,03	2.058	0,59
II	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	208	0,04	111	0,03
III	ČISTI NEIZTRŽENI DOB. PRI NAL.	33.154	6,34	44.134	12,62
IV	INVESTICIJSKI KUPONI	489.079	93,59	303.392	86,76
1	Vplačani investicijski kuponi	217.212	41,56	161.915	46,30
2	Prevrednotovalni popravek inv. kuponov	40.527	7,75	70.862	20,26
3	Preneseni dob./izg. preteklih let	145.649	27,87	57.272	16,38
4	Nerazdeljeni čisti dob./izg. posl. leta	85.691	16,40	13.343	3,82
	S K U P A J	522.604	100,00	349.695	100,00

Pojasnila k postavkam v pasivi bilance stanja

1. KRA TKOROČNE OBVEZNOSTI

Na dan 30.06.2003 ima posebni vzajemni sklad PIKA kratkoročne obveznosti v skupni višini 163 tisoč SIT, in sicer iz naslova nakupa vrednostnih papirjev (obveznost do borznoposredniške družbe P.F.C.I. d.o.o. Koper), v višini 162 tisoč SIT in iz naslova provizije od vplačila investicijskega kupona (obveznost do DZU), v višini 1 tisoč SIT.

2. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Posebni vzajemni sklad PIKA na pasivnih časovnih razmejitev izkazuje vračunane stroške provizije za upravljanje, v višini 208 tisoč SIT.

3. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH

Na dan 30.06.2003 izkazuje posebni vzajemni sklad PIKA naslednje neiztržene dobičke in neiztržene izgube pri naložbah:

Postavka	znesek (v 000 SIT)	delež med čistimi ND (v %)	delež med obveznostmi (v %)
ND domačih delnic v borzni kotaciji	22.223	67,03	4,25
ND domačih delnic s prostega trga	14	0,04	0,00
ND domačih obveznic v borzni kotaciji	4.021	12,13	0,77
ND vrednostnih papirjev Republike Slovenije	2.534	7,64	0,48
Drugi ND	6.115	18,44	1,17
NI domačih delnic v borzni kotaciji	-1.115	-3,36	-0,21
NI domačih obveznic v borzni kotaciji	-628	-1,89	-0,12
NI vrednostnih papirjev Republike Slovenije	-8	-0,02	0,00
Druge NI	-2	-0,01	0,00
ČISTI NEIZTRŽENI DOB. PRI NALOŽBAH	33.154	100,00	6,34

4. INVESTICIJSKI KUPONI

Na dan 30.06.2003 so investitorji vplačali investicijske kupone posebnega vzajemnega sklada PIKA v vrednosti 217.212 tisoč SIT, vračunani tekoči dobiček v ceni prodanega kupona je znašal 76.35 tisoč SIT, vračunana tekoča izguba v ceni izplačanega kupona pa 3.130 tisoč SIT. Preneseni čisti dobiček preteklih let je pozitivna razlika med prenesenim čistim dobičkom in preneseno izgubo preteklih let in je na dan 30.06.2003 znašal 145.649 tisoč SIT. Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov izkazuje kumulativni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov in je na dan 30.06.2003 znašal 40.527 tisoč SIT.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01.01.2003 DO 30.06.2003

Izkaz poslovnega izida posebnega vzajemnega sklada PIKA (zneski so v 000 SIT):

Z.	O P I S	30.06.2003	30.06.2002
----	---------	------------	------------

št.		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
A	PRIHODKI	21.127	100,00	18.370	100,00
A.1	Prihodki od obresti	19.925	94,30	11.910	64,83
A.2	Prihodki od dividend	1.008	4,77	1.136	6,19
A.3	Iztrženi dobički pri naložbah	194	0,93	5.324	28,98
A.4	Drugi prihodki	0	0,00	0	0,00
B	ODHODKI	8.663	100,00	5.027	100,00
B.1	Odhodki za obresti	0	0,00	1.354	26,93
B.2	Odhodki v zvezi z DzU	4.391	50,69	2.864	56,98
B.3	Iztržene izgube pri naložbah	717	8,28	634	12,61
B.4	Odh. v zvezi s posred. vred. pap.	154	1,78	93	1,84
B.5	Drugi odhodki	3.401	39,26	82	1,64
C	DOBIČEK / IZGUBA	12.464	*	13.343	*
Č	DAVEK	0	*	0	*
D	ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	12.464	*	13.343	*
E	Izenačevanje prih. za prodane inv. kupone	76.357	*	32.747	*
F	Izenačevanje prih. za kupljene inv. kupone	3.130	*	11.112	*
G	NERAZDELJENI ČISTI DOB. (IZG.)	85.691	*	34.978	*
H	Čisti dobiček na inv. kupon na osnovi pov. št. kuponov v obdobju, za katerega se dela izkaz uspeha	*	*	*	*
I	Čisti dobiček na investicijski kupon na osnovi povprečnega števila kuponov preteklega leta	*	*	*	*

Pojasnila k postavkam v izkazu poslovnega izida

A. PRIHODKI

Na dan 30.06.2003 izkazuje posebni vzajemni sklad PIKA naslednje prihodke:

1. Prihodki od obresti

Na dan 30.06.2003 ima posebni vzajemni sklad PIKA naslednje prihodke od obresti:

Z. št.	postavka	znesek (v 000 SIT)	delež med prih. od obresti (v %)	delež med prih. (v %)
1	Prihodki od obresti dolgor. vred. pap.	18.893	94,82	89,42
2	Prihodki od obresti kratkor. vred. pap.	687	3,45	3,25
3	Prihodki od obresti od posojil in dep.	345	1,73	1,63
	S K U P A J	19.925	100,00	94,30

2. Prihodki od dividend

Do 30.06.2003 je posebni vzajemni sklad PIKA prejel dividende v višini 1.008 tisoč SIT in so pomenile 4,77% vseh prihodkov.

3. Iztrženi dobički pri naložbah

Posebni vzajemni sklad PIKA je do 30.06.2003 z realiziracijo kapitalskih dobičkov ustvaril 194 tisoč SIT prihodkov, in sicer s prodajo vrednostnih papirjev Republike Slovenije 3 tisoč SIT, s prodajo

domačih delnic na borznem trgu 151 tisoč SIT in s prodajo domačih obveznic na borznem trgu 40 tisoč SIT prihodkov.

B. ODHODKI

Na dan 30.06.2003 izkazuje posebni vzajemni sklad PIKA naslednje odhodke:

1. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

Obračunana provizija iz naslova upravljanja vzajemnega sklada je znašala 4.391 tisoč SIT.

2. Iztržene izgube pri naložbah

Posebni vzajemni sklad PIKA na dan 30.06.2003 izkazuje 717 tisoč SIT iztrženih izgub pri naložbah, in sicer 209 tisoč SIT iztrženih izgub vrednostnih papirjev Republike Slovenije, 28 tisoč SIT iztrženih izgub domačih delnic na borznem trgu, 475 tisoč SIT iztrženih izgub domačih obveznic na na borznem trgu in 5 tisoč SIT iztrženih izgub domačih obveznic na prostem trgu.

3. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

Odhodki iz naslova posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev v višini 154 tisoč SIT se nanašajo na stroške borze in na KDD provizijo. Odhodki za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev so v višini 5 tisoč SIT, za posredovanje pri prodajah pa v višini 149 tisoč SIT.

4. Drugi odhodki

Druge odhodke v višini 3.401 tisoč SIT predstavljajo odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 3.349 tisoč SIT ter odhodki iz prejšnjih obdobj v višini 52 tisoč SIT.

5. Čisti dobiček/izguba

Posebni vzajemni sklad PIKA je ob polletju izkazal čisti dobiček v višini 12.464 tisoč SIT, nerazdeljeni čisti dobiček pa v višini 85.691 tisoč SIT.

UPRAVA DRUŽBE

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

Dušan JEREB
predsednik uprave