

V skladu z določili Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje je uprava družbe PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER sestavila

POLLETNO POROČILO O POSLOVANJU V LETU 2004

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 2004

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 2004

b.) RAČUNOVODSKIH IZKAZOV S POJASNILI, ki zajemajo:

- Bilanco stanja na dan 30.06.2004

- Izkaz poslovnega izida v obdobju od 01.01.2004 do 30.06.2004

- Pojasnila o premoženjsko-finančnem stanju in sestavi financiranja posebnega vzajemnega sklada PIKA

a.) POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA

Ime posebnega vzajemnega sklada: PIKA

Sedež: Pristaniška ulica 12, Koper

Odbor investitorjev: 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 2004

Sklad je ob koncu leta 2003 razpolagal s sredstvi v višini 620.732 tisoč SIT, ob polletju leta 2004 pa s sredstvi v višini 795.817 tisoč SIT. Število vlagateljev se je v tem času povečalo s 177 na 249.

Za prvo polovico letošnjega leta so bile značilne ugodne razmere za trgovanje na Ljubljanski borzi, tako da je indeks SBI 20 v prvih šestih mesecih letošnjega zrasel za okrog 13,4 indekzne točke. Svoj delež pa je prispevalo tudi pretežno pozitivno vzdušje na tujih borzah.

Vrednost točke posebnega vzajemnega sklada PIKA je v prvi polovici leta 2004, glede na konec leta 2003, narasla za 5,28%.

Skladno z investicijsko politiko posebni vzajemni sklad PIKA nalaga sredstva pretežno v obveznice. Sklad je ob polletju 2004 imel v obveznice naloženo okrog 62,93% sredstev sklada, v delnicah pa 23,63%.

Med najpomembnejšimi naložbami so bile ob polletju 2004 naložbe v delnice Intereurope, Mercatorja, Krke, Droge in Pivovarne Laško, ter v obveznice Republike Slovenije (RS53, RS22, RS29, RS57, RS39 in RS38), Slovenske odškodninske družbe (SOS2E), Zavarovalnice Triglav (ZT01), Probanke (PRB7), Abanke Vipava (AB09 in AB04), Banke Celje (BCE7) ter SKB banke (SKB4A).

Sklad je prvo polovico poslovnega leta 2004 zaključil s čistim dobičkom za razdelitev v višini 92.078 tisoč SIT.

b.) RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2004

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.	OPIS	30.06.2004		30.06.2003	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
1	DENARNA SREDSTVA	36.270	4,56	22.812	4,37
2	KRATKOROČNI VRED. PAPIRJI	69.916	8,79	9.795	1,87
2.1.	<i>Državni vrednostni papirji</i>	69.916	8,79	9.795	1,87
3	DOLGOROČNI VRED. PAPIRJI	688.921	86,56	468.424	89,63
3.1	<i>Domači vr. papirji z borznega trga</i>	493.251	61,98	377.110	72,16
3.1.1	<i>Delnice</i>	163.332	20,52	104.095	19,92
3.1.2	<i>Državne obveznice</i>	182.157	22,89	89.808	17,18
3.1.3	<i>Obveznice gospodarskih družb</i>	147.762	18,57	183.208	35,06
3.2	<i>Domači vr. papirji s prostega trga</i>	146.629	18,42	67.639	12,94
3.2.1	<i>Delnice</i>	0	0,00	1.130	0,22
3.2.2	<i>Obveznice gospodarskih družb</i>	146.629	18,42	66.509	12,73
3.3	<i>Domači vr. papirji z neorgan. trga</i>	24.287	3,05	23.674	4,53
3.3.1	<i>Obveznice gospodarskih družb</i>	24.287	3,05	23.674	4,53
3.4	<i>Tuji vrednostni papirji z organ. trga</i>	24.754	3,11	0	0,00
3.4.1	<i>Delnice</i>	24.754	3,11	0	0,00
4	DANI DEPOZITI IN POSOJILA	0	0,00	20.025	3,83
5	TERJATVE	710	0,09	1.548	0,30
	SKUPAJ SREDSTVA	795.817	100,00	522.604	100,00

Pojasnila k postavkam v aktivih bilance stanja

1. DENARNA SREDSTVA

Posebni vzajemni sklad PIKA ima ob polletju denarna sredstva v vrednosti 36.270 tisoč SIT, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem in deviznem računu sklada.

2. KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

Naložbe v kratkoročne vrednostne papirje so naložbe v enomesečne zakladne menice Republike Slovenije (EZM161 in EZM163) v vrednosti 69.916 tisoč SIT.

3. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

V nadaljevanju podajamo pregled dolgoročnih naložb v delnice in obveznice na dan 30.06.2004:

Državne obveznice

Posebni vzajemni sklad PIKA ima na dan 30.06.2004 v lasti naslednje državne vrednostne papirje:

Z. št.	IZDAJATELJ	količina	vrednost skupaj v SIT	% v aktivih
1	Republika Slovenija (RS10)	137	693.815,97	0,09
3	Republika Slovenija (RS18)	19	484.625,70	0,06
4	Republika Slovenija (RS21)	447	3.983.467,32	0,50
5	Republika Slovenija (RS22)	3.543	37.978.282,91	4,77

6	Republika Slovenija (RS23)	11	296.159,20	0,04
7	Republika Slovenija (RS26)	24	610.783,63	0,08
8	Republika Slovenija (RS28)	200	2.153.502,00	0,27
9	Republika Slovenija (RS29)	878	22.697.754,37	2,85
10	Republika Slovenija (RS38)	626	16.933.243,76	2,13
11	Republika Slovenija (RS39)	19.350	20.836.273,50	2,62
12	Republika Slovenija (RS42)	200	2.268.652,00	0,29
13	Republika Slovenija (RS48)	210	5.393.855,70	0,68
14	Republika Slovenija (RS50)	493	12.207.069,41	1,53
15	Republika Slovenija (RS53)	1.750	44.811.405,97	5,63
16	Republika Slovenija (RS57)	1.050	10.807.839,00	1,36
	SKUPAJ	*	182.156.730,44	22,89

Delnice domačih izdajateljev

Posebni vzajemni sklad PIKA ima na dan 30.06.2004 v lasti naslednje delnice domačih izdajateljev:

Z. št.	IZDAJATELJ	% v podjetju	št. delnic	vrednost skupaj v SIT	% v aktivih
I	BORZNA KOTACIJA	*	*	*	*
1	Droga, d.d.	0,07	198	16.838.415,00	2,12
2	Gorenje, d.d., Velenje	0,01	1.779	10.849.711,83	1,36
3	Intereuropa, d.d.	0,08	6.652	45.826.492,76	5,76
4	Istrabenz holdinška družba, d.d.	0,03	1.322	13.305.533,40	1,67
5	Kolinska, d.d.	0,03	1.080	6.372.000,00	0,80
6	Krka, d.d., Novo mesto	0,01	272	18.278.136,16	2,30
7	Luka Koper, d.d.	0,02	1.202	10.205.617,06	1,28
8	Mercator, d.d.	0,02	690	25.582.923,00	3,21
9	Pivovarna Laško, d.d.	0,02	2.136	16.073.528,16	2,02
	SKUPAJ DELNICE	*	*	163.332.357,37	20,52

Obveznice domačih gospodarskih družb

Posebni vzajemni sklad PIKA ima na dan 30.06.2004 v lasti naslednje obveznice:

Z. št.	IZDAJATELJ	količina	vrednost skupaj v SIT	% v aktivih
I	BORZNA KOTACIJA	*	147.762.030,92	18,57
1	Abanka Vipava, d.d., Ljubljana (AB03)	187	4.530.477,67	0,57
2	Abanka Vipava, d.d., Ljubljana (AB04)	884	21.874.810,43	2,75
3	Abanka Vipava, d.d., Ljubljana (AB06)	320	7.937.056,40	1,00
4	Banka Celje, d.d. (BCE3)	346	8.520.830,08	1,07
5	Banka Zasavje, d.d. (BZ02E)	15	931.800,08	0,12
6	Banka Celje, d.d. (BCE7)	1.000	24.216.100,62	3,04
7	BTC, d.d., Ljubljana (BTC1E)	2.138	17.023.987,69	2,14
8	Hoteli Bernardin, d.d. (HTB1E)	102	9.802.456,12	1,23
9	Nova KBM, d.d. (KBM2)	12	1.515.363,79	0,19
10	Nova KBM, d.d. (KBM3)	96	13.171.153,44	1,66
11	SKB banka, d.d., Ljubljana (SKB4A)	172	17.922.150,60	2,25
12	Stanovanjski sklad RS (SSR1E)	877	6.100.892,66	0,77
13	Banka Vipava, d.d., Nova Gorica (VIP3E)	70	1.420.824,56	0,18
14	Banka Vipava, d.d., Nova Gorica (VIP5)	21	591.809,39	0,07
15	Banka Vipava, d.d., Nova Gorica (VP02E)	447	3.602.785,38	0,45
16	Zadružna banka, d.d. (ZKB1E)	1.070	8.599.532,01	1,08

II	PROSTI TRG	*	146.628.691,61	18,42
1	KD Investments, d.d. (KD01E)	200	2.735.371,97	0,34
2	Nova Ljubljanska banka, d.d. (NLB7)	100	10.766.393,00	1,35
3	Nova Ljubljanska banka, d.d. (NLB8)	40	9.908.230,47	1,25
4	Probanka, d.d., Maribor (PRB4)	650	13.296.660,15	1,67
5	Probanka, d.d., Maribor (PRB7)	1.100	26.915.791,90	3,38
6	Slovenski odškodninski sklad (SOS2E)	2.622	33.853.961,82	4,25
7	Stanovanjski sklad RS (SSR3)	174	18.196.813,11	2,29
8	Zavarovalnica Triglav d.d. (ZT01)	125	30.955.469,19	3,89
III	BREZ KOTACIJE	*	24.287.113,33	3,05
1	Abanka Vipava, d.d., Ljubljana (AB09)	1.000	24.287.113,33	3,05
	SKUPAJ OBVEZNICE	*	318.677.835,86	40,04

Delnice tujih izdajateljev

Posebni vzajemni sklad PIKA ima na dan 30.06.2004 v lasti naslednje delnice tujih izdajateljev:

Z. št.	IZDAJATELJ	% v podjetju	št. delnic	vrednost skupaj v SIT	% v aktivih
1	CARREFOUR	0,0002	1.400	13.538.385,92	1,70
2	SOCIETE GENERALE SA	0,0001	300	5.082.633,76	0,64
3	RWE Ag	0,0001	660	6.133.020,82	0,77
	SKUPAJ DELNICE	*	*	24.754.040,50	3,11

4. DANI DEPOZITI IN POSOJILA

Na dan 30.06.2004 posebni vzajemni sklad PIKA nima danih depozitov oziroma posojil.

5. TERJATVE

Na dan 30.06.2004 ima posebni vzajemni sklad PIKA odprte terjatve iz naslova dividend v vrednosti 710 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	30.06.2004		30.06.2003	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
I	POSLOVNE OBVEZNOSTI	230	0,03	371	0,07
II	ČISTI NEIZTRŽENI DOB. PRI NAL.	80.515	10,12	33.154	6,34
III	INVESTICIJSKI KUPONI	715.072	89,85	489.079	93,59
1	<i>Vplačani investicijski kuponi</i>	<i>305.537</i>	<i>38,39</i>	<i>217.212</i>	<i>41,56</i>
2	<i>Prevrednotovalni popravek inv. kuponov</i>	<i>39.146</i>	<i>4,92</i>	<i>40.527</i>	<i>7,75</i>
3	<i>Preneseni čisti dobiček iz pret. obr. obd.</i>	<i>278.311</i>	<i>34,97</i>	<i>145.649</i>	<i>27,87</i>
4	<i>Nerazdeljeni čisti dobiček obr. obd.</i>	<i>92.078</i>	<i>11,57</i>	<i>85.691</i>	<i>16,40</i>
	S K U P A J	795.817	100,00	522.604	100,00

Pojasnila k postavkam v pasivi bilance stanja

1. POSLOVNE OBVEZNOSTI

Na dan 30.06.2004 ima posebni vzajemni sklad PIKA poslovne obveznosti v skupni vrednosti 230 tisoč SIT, in sicer iz naslova obveznosti do družbe za upravljanje za provizije od vplačila investicijskega kupona v vrednosti 44 tisoč SIT in iz naslova vračunanih stroškov provizije za upravljanje v vrednosti 186 tisoč SIT.

2. 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	64.380	79,96	8,09
ND domačih obveznic v borzni kotaciji	3.093	3,84	0,39
ND vrednostnih papirjev Republike Slovenije	4.272	5,31	0,54
ND tujih vrednostnih papirjev	1.400	1,74	0,18
ND drugih vrednostnih papirjev na prostem trgu	8.322	10,34	1,05
NI domačih delnic v borzni kotaciji	-52	-0,06	-0,01
NI domačih obveznic v borzni kotaciji	-631	-0,78	-0,08
NI vrednostnih papirjev Republike Slovenije	-112	-0,14	-0,01
NI drugih vrednostnih papirjev na prostem trgu	-157	-0,19	-0,02
ČISTI NEIZTRŽENI DOB. PRI NALOŽBAH	80.515	100,00	10,12

3. INVESTICIJSKI KUPONI

Na dan 30.06.2004 so investitorji vplačali investicijske kupone posebnega vzajemnega sklada PIKA v vrednosti 305.537 tisoč SIT, vračunani tekoči dobiček v ceni prodanega kupona je znašal 84.723 tisoč SIT, vračunana tekoča izguba v ceni izplačanega kupona pa 6.145 tisoč SIT. Preneseni čisti dobiček preteklih let je pozitivna razlika med prenesenim čistim dobičkom in preneseno izgubo preteklih let in je na dan 30.06.2004 znašal 278.311 tisoč SIT. Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov izkazuje kumulativni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov in je na dan 30.06.2004 znašal 39.146 tisoč SIT.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01.01.2004 DO 30.06.2004

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

Z. št.	O P I S	30.06.2004		30.06.2003	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
A	PRIHODKI	22.534	100,00	21.127	100,00
A.1	Prihodki od obresti	20.816	92,37	19.925	94,30
A.2	Prihodki od dividend	1.118	4,96	1.008	4,77
A.3	Iztrženi dobički pri naložbah	600	2,67	194	0,93
B	ODHODKI	9.035	100,00	8.663	100,00
B.1	Odhodki za upravljavsko provizijo	6.666	73,78	4.391	50,69
B.2	Iztržene izgube pri naložbah	588	6,50	717	8,28
B.3	Odh. v zvezi s posred. vred. pap.	109	1,21	154	1,78
B.4	Drugi finančni odhodki	1.672	18,51	3.401	39,26
C	DOBIČEK / IZGUBA	13.499	*	12.464	*
Č	DAVEK	0	*	0	*
D	ČISTI DOBIČEK	13.499	*	12.464	*
E	Izenačevanje prih. za prodane inv. kupone	84.723	*	76.357	*
F	Izenačevanje prih. za kupljene inv. kupone	6.144	*	3.130	*
G	ČISTI DOBIČEK ZA RAZDELITEV	92.078	*	85.691	*

Pojasnila k postavkam v izkazu poslovnega izida

A. PRIHODKI

Na dan 30.06.2004 izkazuje posebni vzajemni sklad PIKA naslednje prihodke:

1. Prihodki od obresti

Na dan 30.06.2004 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.	19.568	94,00	86,83
2	Prihodki od obresti kratkor. vred. pap.	291	1,40	1,29
3	Prihodki od obresti od posojil in dep.	839	4,03	3,72
4	Pozitivne tečajne razlike	118	0,57	0,52
	S K U P A J	20.816	100,00	92,37

2. Prihodki od dividend

Do 30.06.2004 je posebni vzajemni sklad PIKA prejel dividende v vrednosti 1.118 tisoč SIT in so pomenile 4,96% vseh prihodkov.

3. Iztrženi dobički pri naložbah

Posebni vzajemni sklad PIKA je do 30.06.2004 z realiziranjem kapitalnih dobičkov ustvaril 600 tisoč SIT prihodkov, in sicer s prodajo vrednostnih papirjev Republike Slovenije 38 tisoč SIT, s prodajo domačih delnic na borznem trgu 251 tisoč SIT, s prodajo domačih obveznic na borznem trgu 33 tisoč SIT prihodkov in s prodajo drugih vrednostnih papirjev 278 tisoč SIT.

B. ODHODKI

Na dan 30.06.2004 izkazuje posebni vzajemni sklad PIKA naslednje odhodke:

1. Odhodki za upravljavsko provizijo

Obračunana provizija iz naslova upravljanja vzajemnega sklada je znašala 6.666 tisoč SIT.

2. Iztržene izgube pri naložbah

Posebni vzajemni sklad PIKA na dan 30.06.2004 izkazuje 588 tisoč SIT iztrženih izgub pri naložbah, in sicer 20 tisoč SIT iztrženih izgub vrednostnih papirjev Republike Slovenije, 562 tisoč SIT iztrženih izgub domačih obveznic na borznem trgu in 6 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 vrednosti 109 tisoč SIT so odhodki za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev v vrednosti 107 tisoč SIT in odhodki za posredovanje pri prodajah v vrednosti 2 tisoč SIT.

4. Drugi finančni odhodki

Druge finančne odhodke v vrednosti 1.672 tisoč SIT predstavljajo odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev v vrednosti 1.653 tisoč SIT in negativne tečajne razlike v vrednosti 18 tisoč SIT.

5. Čisti dobiček in dobiček za razdelitev

Posebni vzajemni sklad PIKA je ob polletju izkazal čisti dobiček v vrednosti 13.499 tisoč SIT, čisti dobiček za razdelitev pa v vrednosti 92.078 tisoč SIT.

UPRAVA DRUŽBE

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

Dušan JEREB
predsednik uprave