

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

ŽIVA
Pristaniška ulica 12, Koper

Vzajemni sklad ŽIVA 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 ŽIVA 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: ŽIVA

Sedež: Pristaniška 12, Koper

Odbor investitorjev: Vinko Stupar, Samo Faganeli in Dušan Mejak

ŽIVA 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 ŽIVA, je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru politike naložb tega vzajemnega sklada. S premoženjem vzajemnega sklada ŽIVA 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 ŽIVA V PRVEM POLLETJU 2002

Sklad je ob koncu leta 2001 razpolagal s sredstvi v višini 212.981.719 SIT, ob polletju leta 2002 pa že v višini 463.037.151 SIT. Taka rast je posledica tako rasti vrednosti točke zaradi pozitivnih trendov na ljubljanski borzi, kot tudi povečanega zanimanja vlagateljev in s tem novih vplačil v ta naš sklad.

Vrednost točke vzajemnega sklada je v prvi polovici leta 2002 zrasla za 31,49%, kar je precej več kot je znašala stopnja inflacije. V primerjavi z drugimi skladi s podobno investicijsko politiko lahko ugotovimo, da je bil v tem obdobju glede uspešnosti sklad med najuspešnejšimi.

Skladno z investicijsko politiko vzajemni sklad ŽIVA nalaga sredstva pretežno v delnice. Tako smo imeli ob polletju 2002 v delnice naloženo okrog 87 % sredstev sklada.

Med najpomembnejšimi naložbami so bile ob polletju 2002 naložbe v delnice Intereurope, Leka, Krke, Istrabenza, Droge in Cinkarne Celje.

Sklad je prvo polovico poslovnega leta 2002 zaključil s čistim dobičkom v višini 44.355.160 SIT, kar je več od načrtovanega.

Za celo leto 2002 smo načrtovali 25%-ni donos, že ob polletju pa dosegli več kot 31%-nega.

b.) RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

IZKAZ STANJA NA DAN 30.06.2002

A. SREDSTVA

Sredstva - 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	32.080	6,93	198	0,09
2	DOLGOROČNI VRED. PAPIRJI	401.184	86,64	199.758	93,79
2.1	<i>Vredn. papirji z borzne kotacije</i>	312.067	67,40	168.936	79,32
2.1.1	<i>Delnice</i>	312.067	67,40	168.936	79,32
2.2	<i>Vredn. papirji s prostega trga</i>	89.117	19,25	30.822	14,47
2.2.1	<i>Delnice</i>	89.117	19,25	30.822	14,47
3	DANA POSOJILA IN DEPOZITI	26.008	5,62	11.000	5,16
4	TERJATVE	3.765	0,81	2.025	0,95
	SKUPAJ SREDSTVA	463.037	100,00	212.981	100,00

Pojasnila k postavkam v aktivni izkaza stanja

1. DENARNA SREDSTVA

Vzajemni sklad ŽIVA je imel ob polletju na transakcijskem računu skupaj denarnih sredstev za 32.080 tisoč SIT.

2. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

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 aktivni
I	BORZNA KOTACIJA	*	*	312.067	67,40
1	Aerodrom d.d. Ljubljana	0,02	300	1.113	0,25
2	Delo d.d. Ljubljana	0,11	756	13.609	2,94
3	Delo prodaja d.d.	0,45	2.653	13.000	2,82
4	Droga d.d.	0,12	337	21.357	4,61
5	Emona Obala Koper d.d.	0,27	4.671	11.223	2,42
6	Etol d.d.	0,05	135	4.050	0,87
7	Gorenje d.d. Velenje	0,01	1.296	4.827	1,04
8	Intereuropa d.d.	0,11	7.831	40.663	8,78
9	Istrabenz d.d.	0,07	3.525	24.553	5,30
10	Kolinska d.d.	0,08	2.497	12.358	2,67
11	Koloniale d.d.	0,13	850	1.275	0,28
12	Krka d.d. Novo mesto	0,02	726	27.530	5,95
13	Lek d.d.	0,03	562	35.290	7,62
14	Luka Koper d.d.	0,02	2.831	12.739	2,75
15	Mercator d.d.	0,01	461	10.202	2,20
16	Merkur d.d.	0,05	476	9.100	1,97
17	Mlinotest d.d.	0,13	3.192	5.110	1,10
18	Petrol d.d. Ljubljana	0,02	399	12.892	2,78

19	Pivovarna Laško d.d.	0,05	3.465	22.523	4,86
20	Probanka d.d.-prednostne	0,03	381	1.981	0,43
21	Sava d.d.	0,01	170	4.092	0,88
22	Terme Čatež d.d.	0,11	498	11.284	2,44
23	Zdravilišče Moravske toplice d.d.	0,07	2.128	4.637	1,00
24	Žito d.d.	0,07	237	6.659	1,44
II	PROSTI TRG	*	*	89.117	19,25
1	Cinkarna Celje d.d.	0,12	976	20.496	4,43
2	Gorenjski tisk d.d.	0,65	6.953	20.164	4,35
3	Integral Jesenice d.d.	0,08	205	195	0,04
4	Intertrade ITS d.d.	0,14	1.807	1.793	0,39
5	Jadran d.d. Sežana	0,15	346	1.730	0,37
6	Kema Puconci d.d.	0,72	1.567	6.033	1,30
7	Lip Bled d.d.	0,60	11.691	11.106	2,40
8	Medaljon d.d.	0,36	6.178	9.242	2,00
9	Melamin d.d. Kočevje	0,06	258	967	0,21
10	Mitol d.d.	0,23	1.597	6.228	1,35
11	Oljarica Kranj d.d.	1,21	855	8.978	1,94
12	Medn. podj. Slovenijales d.d.	0,01	35	286	0,06
13	Swaty tovarna umetnih b. d.d.	0,02	67	549	0,12
14	Tosama d.d.	0,05	135	1.350	0,29
	DELNICE SKUPAJ	*	*	401.184	86,64

3. DANA POSOJILA IN DEPOZITI

Dane depozite predstavlja depozit Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.v višini 26.008 tisoč SIT.

4. TERJATVE

Na dan 30.06.2002 je imel vzajemni sklad ŽIVA odprte terjatve v skupni višini 3.765 tisoč SIT, ki so bile sestavljene iz terjatev do pravnih oseb za prodane vrednostne papirje.

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	234	0,06	94	0,04
II	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	148	0,00	0	0,00
III	ČISTI NERE. KAPIT. DOBIČEK	102.047	22,05	23.054	10,82
IV	INVESTICIJSKI KUPONI	360.608	77,89	189.833	89,13
1	<i>Vplačani investicijski kuponi</i>	<i>336.448</i>	<i>72,66</i>	<i>168.927</i>	<i>79,32</i>
2	<i>Preneseni dob./izg. iz prejšnjega obdobja</i>	<i>-2.694</i>	<i>-0,58</i>	<i>-12.401</i>	<i>-5,82</i>
3	<i>Prevrednotevalni popravek inv. kuponov</i>	<i>24.114</i>	<i>5,21</i>	<i>24.194</i>	<i>11,36</i>
4	<i>Nerazdeljeni čisti dob./izg. posl. leta</i>	<i>2.740</i>	<i>0,59</i>	<i>9.113</i>	<i>4,28</i>
	S K U P A J	463.037	100,00	212.981	100,00

Pojasnila k postavkam v pasivi izkaza stanja

1. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI

Na dan 30.06.2002 je imel vzajemni sklad ŽIVA kratkoročne obveznosti v skupni višini 234 tisoč SIT, ki so bile sestavljene iz obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev (obveznosti do borznoposredniške družbe).

2. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Vzajemni sklad ŽIVA je na pasivnih časovnih razmejitev izkazoval vračunane stroške provizije za upravljanje v višini 148 tisoč SIT.

3. ČISTI NEREALIZIRANI KAPITALSKI DOBIČKI

Na dan 30.06.2002 izkazuje vzajemni sklad ŽIVA čiste nerealizirane kapitalske dobičke v višini 102.047 tisoč SIT.

4. INVESTICIJSKI KUPONI

Na dan 30.06.2002 so investitorji vplačali investicijske kupone vzajemnega sklada ŽIVA v vrednosti 360.608 tisoč SIT, vračunani tekoči dobiček v ceni prodanega kupona je znašal 42.064 tisoč SIT, vračunana tekoča izguba v ceni izplačanega kupona pa 449 tisoč SIT. Prenesena izguba preteklih let je negativna razlika med prenesenim čistim dobičkom in preneseno izgubo preteklih let in je na dan 30.06.2002 znašala 2.694 tisoč SIT. Prevrednotevalni popravek izkazuje kumulativni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov in je na dan 30.06.2002 znašal 24.114 tisoč SIT.

IZKAZ USPEHA ZA OBDOBJE OD 01.01. 2002 DO 30.06.2002

Izkaz uspeha vzajemnega sklada ŽIVA 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	6.044	100,00	13.451	100,00
A.1	Prihodki od obresti	1.235	20,45	405	3,01
A.2	Prihodki od dividend	4.026	66,61	6.299	46,83
A.3	Realizirani kapitalski dobički	783	12,94	6.689	49,73
A.4	Drugi prihodki	0	0,00	58	0,43
B	ODHODKI	3.304	100,00	4.338	100,00
B.1	Odhodki v zvezi z DzU	3.092	93,58	3.989	91,98
B.2	Čiste nerealizirane kapitalne izgube	0	0,00	0	0,00
B.3	Realizirane kapitalne izgube	0	0,00	167	3,85
B.4	Odh. v zvezi s posred. vred. pap.	143	4,33	89	2,03
B.5	Drugi odhodki	69	2,09	93	2,14
C	DOBIČEK / IZGUBA	2.740	*	9.113	*
Č	DAVEK	0	*	0	*
D	ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	2.740	*	9.113	*
E	Izenačevanje prih. za prodane kupone	42.064	*	1.512	*
F	Izenačevanje prih. za izplačane kupone	449	*	-918	*
G	NERAZDELJENI ČISTI DOB. (IZG.)	44.355		9.707	*
H	Čisti dobiček na inv. kupon na osnovi pov. št. kuponov v obdobju, za katerega se dela izkaz uspeha	*	*	54,02	*
I	Čisti dobiček na investicijski kupon na osnovi povprečnega števila kuponov preteklega leta	*	*	48,80	*

Pojasnila k postavkam v izkazu uspeha

A. PRIHODKI

Na dan 30.06.2002 je imel vzajemni sklad ŽIVA naslednje prihodke:

1. Prihodki od obresti

Prihodki od obresti so dosegli vrednost 1.235 tisoč SIT in so bili sestavljeni iz prihodkov od obresti kratkoročnih vredn. papirjev v višini 240 tisoč SIT, prihodkov od obresti od posojil in depozitov v višini 346 tisoč SIT in revalorizacijskih obresti v višini 649 tisoč SIT.

2. Prihodki od dividend

Do 30.06.2002 je vzajemni sklad ŽIVA prejel dividende v višini 4.026 tisoč SIT in so pomenile 66,61% vseh prihodkov.

3. Realizirani kapitalski dobički

Vzajemni sklad ŽIVA je s prodajo domačih delnic na prostem trgu do 30.06.2002 ustvaril 783 tisoč SIT realiziranih kapitalskih dobičkov.

B. ODHODKI

Na dan 30.06.2002 je imel vzajemni sklad ŽIVA naslednje odhodke:

1. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

Obračunana provizija iz naslova upravljanja vzajemnega sklada je znašala 3.092 tisoč SIT.

2. Čiste nerealizirane kapitalne izgube

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

3. Realizirane kapitalske izgube

V obdobju od 01.01.2002 do 30.06.2002 vzajemni sklad ŽIVA ni imel realiziranih kapitalskih izgub.

4. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

Odhodki iz naslova posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev v višini 143 tisoč SIT se nanašajo na stroške borze in na KDD provizijo.

5. Drugi odhodki

Druge odhodke v višini 69 tisoč SIT predstavljajo taksa za pokrivanje stroškov nadzora Agencije za trg vrednostnih papirjev, odhodki za obresti od obveznosti in vrednostnih papirjev ter drugo.

6. Čisti dobiček/izguba

Vzajemni sklad je ob polletju izkazal čisti dobiček v višini 2.740 tisoč SIT, nerazdeljeni čisti dobiček pa v višini 44.355 tisoč SIT.

UPRAVA DRUŽBE

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

Dušan JEREB
predsednik uprave