

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

ŽIVA
Pristaniška ulica 12, Koper

Posebni vzajemni sklad ŽIVA 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 ŽIVA v prvem polletju 2003

b.) RAČUNOVODSKIH 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: ŽIVA

Sedež: Pristaniška 12, Koper

Odbor investitorjev: Vinko Stupar, Samo Faganeli in Dušan Mejak

ŽIVA 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 ŽIVA, je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru politike naložb tega posebnega vzajemnega sklada. S premoženjem posebnega vzajemnega sklada ŽIVA 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 ŽIVA V PRVEM POLLETJU 2003

Sklad je ob koncu leta 2002 razpolagal s sredstvi v višini 719.981 tisoč SIT, ob polletju leta 2003 pa s sredstvi v višini 805.896 tisoč SIT. Število vlagateljev se je v tem času povečalo s 260 na 339.

Nekoliko upočasnjena rast je posledica padanja vrednosti točke zaradi negativnih trendov na Ljubljanski borzi, saj je za prvo polovico letošnjega leta značilno bolj ali manj umirjeno trgovanje na Ljubljanski borzi, s trendom upadanja tečajev večine delnic. Tako se je indeks SBI 20, glede na konec leta 2002, znižal za okrog 8%. Tako stanje je po naši oceni predvsem posledica umirjanja po lanskim burnim dogodkih v zvezi s prevzemanjem Leka. Svoj delež pa je prispevalo tudi negotovo stanje na svetovnih trgih zaradi vojne v Iraku in pojava bolezni SARS v začetku leta.

Vrednost točke posebnega vzajemnega sklada ŽIVA je v prvi polovici leta 2003, glede na konec leta 2002, upadla za 3,47%.

Skladno z investicijsko politiko posebni vzajemni sklad ŽIVA nalaga sredstva pretežno v delnice. Tako smo imeli ob polletju 2003 v delnice naloženo okrog 84,78% sredstev sklada. Med najpomembnejšimi naložbami so bile ob polletju 2003 naložbe v delnice Intereurope, Droge, Krke, Pivovarne Laško, Mercatorja, Gorenjskega tiska, Dela prodaje, Luke Koper, Istrabenza, Petrola in Cinkarne Celje.

Sklad je tudi v letošnjem letu del sredstev namenjal za nakupe delnic nemških podjetij. Tako se je ob polletju že približal meji v višini 10% vrednosti sklada za tovrstne naložbe (8,33%). Najpomembnejše naložbe v tuje delnice so bile ob polletju 2003 naložbe v delnice Henkla, Basf in Scheringa.

Sklad je prvo polovico poslovnega leta 2003 zaključil s čistim dobičkom v višini 54.940 tisoč SIT.

b.) RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2003

A. SREDSTVA

Sredstva - premoženje posebnega vzajemnega sklada ŽIVA 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	32.392	4,02	32.080	6,93
2	DOLGOROČNI VRED. PAPIRJI	716.787	88,94	401.184	86,64
2.1	<i>Domači vr. papirji z borzne kotacije</i>	472.458	58,63	312.067	67,40
2.1.1	<i>Delnice</i>	468.836	58,18	312.067	67,40
2.1.2	<i>Obveznice</i>	3.622	0,45	0	0,00
2.2	<i>Domači vr. papirji s prostega trga</i>	174.883	21,70	89.117	19,25
2.2.1	<i>Delnice</i>	144.916	17,98	89.117	19,25
2.2.2	<i>Obveznice</i>	29.967	3,72	0	0,00
2.3	<i>Domači vr. papirji z neorgan. trga</i>	2.252	0,28	0	0,00
2.4	<i>Tuji vrednostni papirji</i>	67.194	8,33	0	0,00
2.4.1	<i>Delnice</i>	67.194	8,33	0	0,00
3	DANA POSOJILA IN DEPOZITI	51.827	6,43	26.008	5,62
4	TERJATVE	4.890	0,61	3.765	0,81
	SKUPAJ SREDSTVA	805.896	100,00	463.037	100,00

Pojasnila k postavkam v aktivni bilanci stanja

1. DENARNA SREDSTVA

Posebni vzajemni sklad ŽIVA ima ob polletju na transakcijskem računu skupaj denarnih sredstev za 32.392 tisoč SIT.

2. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

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

Delnice domačih izdajateljev

Posebni vzajemni sklad ŽIVA 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 aktivni
I	BORZNA KOTACIJA	*	*	468.836	58,18
1	Aerodrom d.d. Ljubljana	0,03	1.164	5.413	0,67
2	Delo d.d. Ljubljana	0,14	916	20.162	2,50
3	Delo prodaja d.d.	1,01	6.008	32.443	4,03
4	Droga d.d.	0,20	565	45.766	5,68
5	Emona Obala Koper d.d.	0,44	7.584	12.134	1,51
6	Etol d.d.	0,06	153	5.967	0,74
7	Geodetski zavod Slovenije d.d.	0,58	2.188	3.794	0,47
8	Gorenje d.d. Velenje	0,03	4.164	15.984	1,98
9	Intereuropa d.d.	0,12	9.218	48.424	6,01
10	Istrabenz d.d.	0,09	4.572	29.691	3,68
11	Kolinska d.d.	0,12	3.797	18.229	2,26
12	Krka d.d. Novo mesto	0,03	1.090	45.027	5,59

13	Luka Koper d.d.	0,09	6.344	29.970	3,72
14	Mercator d.d.	0,05	1.512	34.774	4,31
15	Merkur d.d.	0,08	699	15.382	1,91
16	Mlinotest d.d.	0,26	6.302	11.346	1,41
17	Petrol d.d. Ljubljana	0,03	563	21.678	2,69
18	Pivovarna Laško d.d.	0,07	5.949	35.469	4,40
19	Salus Ljubljana d.d.	0,01	16	1.471	0,18
20	Sava d.d.	0,02	339	7.857	0,97
21	Terme Čatež d.d.	0,07	498	13.248	1,64
22	Terme 3000, d.d.	0,07	2.298	4.377	0,54
23	Žito d.d.	0,10	341	10.230	1,27
II	PROSTI TRG	*	*	144.916	17,98
1	Belinka d.d. Ljubljana	0,08	2.184	8.081	1,00
2	Cinkarna Celje d.d.	0,12	1.006	23.637	2,93
3	Gorenjski tisk d.d.	1,01	10.856	33.133	4,11
4	Integral Jesenice d.d.	0,55	1.400	2.800	0,35
5	Infond holding d.d.	0,02	3.973	2.622	0,33
6	Jadran d.d. Sežana	0,28	635	3.082	0,38
7	Kema Puconci d.d.	1,58	3.433	13.732	1,70
8	Lip Bled d.d.	0,56	10.839	9.538	1,18
9	Maxima holding d.d.	0,01	491	399	0,05
10	Medaljon d.d.	0,44	7.712	13.111	1,63
11	Melamin d.d. Kočevje	0,49	2.306	12.137	1,51
12	Mitol d.d.	0,51	3.537	13.441	1,67
13	Oljarica Kranj d.d.	0,04	26	190	0,02
14	Plama-Pur d.d. Podgrad	0,10	694	1.874	0,23
15	Slovenijales d.d.	0,01	35	343	0,04
16	Tosama d.d.	0,16	483	6.665	0,83
17	Triglav, finančna družba, d.d.	0,00	145	131	0,02
III	BREZ KOTACIJE	*	*	2.252	0,28
1	Koloniale d.d.	0,23	1.522	2.252	0,28
	SKUPAJ DELNICE	*	*	616.004	76,44

Delnice tujih izdajateljev

Posebni vzajemni sklad ŽIVA ima na dan 30.06.2003 v lasti naslednje delnice tujih izdajateljev:

Z. št.	PODJETJE-izdajatelj delnic	% v podjetju	št. delnic	vrednost skupaj v 000 SIT	% v aktivi
1	BASF Ag O.n.	0,001	1.600	14.216	1,76
2	E.ON Ag	0,001	850	8.891	1,10
3	HENKEL KGAA-prednostna	0,003	1.720	21.538	2,67
4	NOKIA CORP. EO	0,000	1.100	3.744	0,46
5	SCHERING AG	0,001	1.900	18.805	2,33
	SKUPAJ DELNICE	*	*	67.194	8,33

Obveznice domačih izdajateljev

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

Z. št.	IZDAJATELJ	količina	vrednost skupaj v 000 SIT	% v aktivih
I	BORZNA KOTACIJA	*	3.622	0,45
1	Abanka d.d. Ljubljana (AB05)	150	3.622	0,45
II	PROSTI TRG	*	29.967	3,72
1	Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB7)	100	10.536	1,31
2	Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB8)	60	14.641	1,82
3	Slovenski odškodninski sklad (SOS2E)	400	4.790	0,59
	SKUPAJ OBVEZNICE	*	33.589	4,17

3. DANA POSOJILA IN DEPOZITI

Na dan 30.06.2003 ima posebni vzajemni sklad ŽIVA kratkoročni depozit pri Hypo Alpe-Adria-bank d.d. v višini 51.827 tisoč SIT, kar predstavlja 6,43% aktive. Deponirana sredstva se obrestujejo v skladu z depozitno pogodbo z dne 24.06.2003, po 6,6% nominalni letni obrestni meri in v skladu z depozitno pogodbo z dne 14.04.2003, po 7,5% nominalni letni obrestni meri.

4. TERJATVE

Na dan 30.06.2003 ima posebni vzajemni sklad ŽIVA odprte terjatve v skupni višini 4.890 tisoč SIT. Terjatve za dividende so v višini 4.492 tisoč SIT, terjatve do državnih in drugih institucij v višini 52 tisoč SIT ter ostale terjatve v višini 346 tisoč SIT.

B. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

Pasivo posebnega vzajemnega sklada ŽIVA 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	1.056	0,13	234	0,06
II	PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	323	0,04	148	0,00
III	ČISTI NEIZTRŽENI DOB. PRI NAL.	119.698	14,85	102.047	22,05
IV	INVESTICIJSKI KUPONI	684.819	84,98	360.608	77,89
1	<i>Vplačani investicijski kuponi</i>	<i>468.930</i>	<i>58,19</i>	<i>336.448</i>	<i>72,66</i>
2	<i>Preneseni dob./izg. iz prejšnjega obdobja</i>	<i>137.418</i>	<i>17,05</i>	<i>-2.694</i>	<i>-0,58</i>
3	<i>Prevrednotovalni popravek inv. kuponov</i>	<i>23.531</i>	<i>2,92</i>	<i>24.114</i>	<i>5,21</i>
4	<i>Nerazdeljeni čisti dob./izg. posl. leta</i>	<i>54.940</i>	<i>6,82</i>	<i>2.740</i>	<i>0,59</i>
	SKUPAJ	805.896	100,00	463.037	100,00

Pojasnila k postavkam v pasivi bilance stanja

1. KRA TKOROČNE OBVEZNOSTI

Na dan 30.06.2003 ima posebni vzajemni sklad ŽIVA kratkoročne obveznosti v skupni višini 1.056 tisoč SIT, in sicer iz naslova nakupa vrednostnih papirjev (obveznost do borznoposredniške družbe P.F.C.I. d.o.o. Koper), v višini 1.052 tisoč SIT in iz naslova provizije od vplačila investicijskega kupona (obveznost do DZU), v višini 4 tisoč SIT.

2. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Posebni vzajemni sklad ŽIVA na pasivnih časovnih razmejitev izkazuje vračunane stroške provizije za upravljanje v višini 323 tisoč SIT.

3. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH

Na dan 30.06.2003 izkazuje posebni vzajemni sklad ŽIVA 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	90.985	76,01	11,29
ND domačih delnic s prostega trga	29.360	24,53	3,64
ND domačih obveznic v borzni kotaciji	38	0,03	0,00
ND tujih vrednostnih papirjev	2.459	2,05	0,31
Drugi ND	1.021	0,85	0,13
NI domačih delnic v borzni kotaciji	-2.077	-1,74	-0,26
NI domačih delnic s prostega trga	-686	-0,57	-0,09
NI vrednostnih papirjev Republike Slovenije	-17	-0,01	0,00
NI tujih vrednostnih papirjev	-1.385	-1,16	-0,17
ČISTI NEIZTRŽENI DOB. PRI NALOŽBAH	119.698	100,00	14,85

4. INVESTICIJSKI KUPONI

Na dan 30.06.2003 so investitorji vplačali investicijske kupone posebnega vzajemnega sklada ŽIVA v vrednosti 468.930 tisoč SIT, vračunani tekoči dobiček v ceni prodanega kupona je znašal 55.635 tisoč SIT, vračunana tekoča izguba v ceni izplačanega kupona pa 9.905 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 137.418 tisoč SIT. Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov izkazuje kumulativni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov in je na dan 30.06.2003 znašal 23.531 tisoč SIT.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01.01.2003 DO 30.06.2003

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

Z. št.	O P I S	30.06.2003		30.06.2002	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
A	PRIHODKI	17.248	100,00	6.044	100,00
A.1	Prihodki od obresti	5.590	32,41	1.235	20,45
A.2	Prihodki od dividend	8.017	46,48	4.026	66,61
A.3	Iztrženi dobički pri naložbah	3.630	21,05	783	12,94
A.4	Drugi prihodki	11	0,06	0	0,00
B	ODHODKI	8.039	100,00	3.304	100,00
B.1	Odhodki v zvezi z DzU	7.685	95,60	3.092	93,58
B.2	Iztržene izgube pri naložbah	0	0,00	0	0,00
B.3	Odh. v zvezi s posred. vred. pap.	140	1,74	143	4,33
B.4	Drugi odhodki	214	2,66	69	2,09
C	DOBIČEK / IZGUBA	9.209	*	2.740	*
Č	DAVEK	0	*	0	*
D	ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	9.209	*	2.740	*
E	Izenačevanje prih. za prodane inv. kupone	55.635	*	42.064	*
F	Izenačevanje prih. za kupljene inv. kupone	9.905	*	449	*
G	NERAZDELJENI ČISTI DOB. (IZG.)	54.940	*	44.355	*
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 ŽIVA naslednje prihodke:

1. Prihodki od obresti

Na dan 30.06.2003 ima posebni vzajemni sklad ŽIVA 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.	1.500	26,83	8,70
2	Prihodki od obresti kratkor. vred. pap.	2.054	36,76	11,91
3	Prihodki od obresti od posojil in dep.	1.204	21,53	6,98
4	Pozitivne tečajne razlike	832	14,88	4,82
	S K U P A J	5.590	100,00	32,41

2. Prihodki od dividend

Do 30.06.2003 je posebni vzajemni sklad ŽIVA prejel dividende v višini 8.017 tisoč SIT in so pomenile 46,48% vseh prihodkov.

3. Iztrženi dobički pri naložbah

Posebni vzajemni sklad ŽIVA je do 30.06.2003 z realizacijo kapitalskih dobičkov ustvaril 3.630 tisoč SIT prihodkov, in sicer s prodajo vrednostnih papirjev Republike Slovenije 149 tisoč SIT, s

prodajo domačih delnic na borznem trgu 807 tisoč SIT in s prodajo domačih delnic na prostem trgu 2.674 tisoč SIT prihodkov.

4. Drugi prihodki

Drugi prihodki posebnega vzajemnega sklada ŽIVA v višini 11 tisoč SIT so prihodki iz prejšnjih let.

B. ODHODKI

Na dan 30.06.2003 izkazuje posebni vzajemni sklad ŽIVA naslednje odhodke:

1. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

Obračunana provizija iz naslova upravljanja vzajemnega sklada je znašala 7.685 tisoč SIT.

2. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

Odhodki iz naslova posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev v višini 140 tisoč SIT se nanašajo na stroške borze in na KDD provizijo. Odhodki za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev so v višini 124 tisoč SIT, za posredovanje pri prodajah pa v višini 16 tisoč SIT.

3. Drugi odhodki

Druge odhodke v višini 214 tisoč SIT predstavljajo odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 165 tisoč SIT ter negativne tečajne razlike v višini 49 tisoč SIT.

4. Čisti dobiček/izguba

Posebni vzajemni sklad ŽIVA je ob polletju izkazal čisti dobiček v višini 9.209 tisoč SIT, nerazdeljeni čisti dobiček pa v višini 54.940 tisoč SIT.

UPRAVA DRUŽBE

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

Dušan JEREB
predsednik uprave