

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 2001

ZA VZAJEMNI SKLAD

ŽIVA
Pristaniška ulica 8, 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 2001

Polletno poročilo o poslovanju je razdeljeno na naslednje vsebinske sklope:

1. bilanco stanja na dan 30.06.2001;
2. izkaz premoženja s komentarjem.

PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA:

Ime vzajemnega sklada: ŽIVA

Sedež: Pristaniška 8, Koper (operativni 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.

I. BILANCA STANJA

A. AKTIVA

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	30.06.2001		01.01.2001	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
1.	DENARNA SREDSTVA	1.714	0,86	1.261	0,65
2.	DOLGOROČNE NALOŽBE	184.369	92,26	180.445	93,40
2.1.	<i>Vredn. papirji z borzne kotacije</i>	153.450	76,79	150.712	78,01
2.1.1.	<i>Delnice</i>	153.450	76,79	150.712	78,01
2.2.	<i>Vredn. papirji s prostega trga</i>	30.919	15,47	29.733	15,39
2.2.1.	<i>Delnice</i>	30.919	15,47	29.733	15,39
3.	DANI DEPOZITI	11.000	5,50	11.000	5,69
4.	TERJATVE	2.759	1,38	497	0,26
	SKUPAJ AKTIVA	199.842	100,00	193.203	100,00

1. DENARNA SREDSTVA

Vzajemni sklad ŽIVA je imel konec leta na žiro računu skupaj denarnih sredstev za 1.714 tisoč SIT.

2. DOLGOROČNE NALOŽBE

Dolgoročne naložbe so vsi vrednostni papirji, katerih zapadlost od dneva izdaje je daljša od enega leta. Navadne delnice, ki kotirajo, ali se z njimi trguje na drugem organiziranem trgu, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju na dan kotacije pred dnevom bilanciranja. Vrednost delnic se revalorizira s porastom cen življenskih potrebščin od dneva nakupa do datuma bilance.

DELNICE

V nadaljevanju podajamo tabelo, iz katere je razvidna struktura delnic v lasti vzajemnega sklada na dan 30.06.2001:

Z. št.	PODJETJE	Št. delnic	vrednost skupaj v SIT	% v aktivih
I.	BORZNA KOTACIJA	*	153.450	76,79
1.	Aerodrom Ljubljana	619	1.893	0,95
2.	DELO ČZP Ljubljana	476	6.735	3,37
3.	Droga Portorož	337	11.529	5,77
4.	Emona Obala Koper	5.271	8.424	4,22
5.	Etol Celje	310	6.830	3,42
6.	Intereuropa Koper	6.091	17.631	8,82
7.	Istrabenz Koper	4.225	13.509	6,76
8.	Kolinska Ljubljana	3.814	9.122	4,56
9.	Krka Novo mesto	451	12.082	6,05
10.	Lek Ljubljana	352	15.888	7,95
11.	Luka Koper	500	1.458	0,73
12.	PS Mercator Ljubljana	441	6.111	3,06
13.	Merkur Kranj	268	3.698	1,85
14.	Petrol trgovina Ljubljana	459	10.090	5,05
15.	Pivovarna Laško	4.085	16.881	8,45
16.	Terme Čatež	558	7.276	3,64
17.	Moravske toplice	2.728	2.853	1,43
18.	Žito Ljubljana	85	1.440	0,72
II.	PROSTI TRG	*	30.919	15,47
1.	Cinkarna Celje	979	13.069	6,54
2.	Gorenje Velenje*	912	1.900	0,95
3.	Kema Puconci	1.763	5.289	2,65
4.	Koloniale Maribor	79	129	0,06
5.	Lip Bled	13.453	8.468	4,24
6.	Oljarica Kranj	255	2.040	1,02
7.	Hoteli Palace	28	24	0,01
	DELNICE SKUPAJ	*	184.369	92,26

* Gorenje Velenje je dne 10.11.2000 prešel v borzno kotacijo A.

3. DANI DEPOZITI

Dani depoziti so kratkoročno dani depoziti domačim bankam v višini 11.000 tisoč SIT, kar predstavlja 5,50% aktive.

4. TERJATVE

Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz izvirnih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane. Terjatve se izkazujejo z dogovorjeno revalorizacijo in obračunanimi obrestmi do dneva, za katerega se dela bilanco, in to v dejansko izterljivi višini.

30.06.2001 je imel vzajemni sklad ŽIVA odprte terjatve v skupni višini 2.759 tisoč SIT, ki so bile sestavljene iz:

- terjatev za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu v višini 1.582 tisoč SIT in
- terjatev iz financiranja v višini 1.177 tisoč SIT.

B. PASIVA

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	30.06.2001		01.01.2001	
		vrednost	struk. delež (%)	vrednost	struk. delež (%)
I.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	65	0,03	379	0,20
II.	INVEST. KUPONI (1+2+3+4)	199.777	99,97	192.824	99,80
1.	Vplačani investicijski kuponi	188.327	94,24	189.339	98,00
2.	Reval. popravek inv. kuponov	25.171	12,60	16.169	8,37
3.	Prenesena čista izguba preteklih let	-12.401	-6,20	-3.609	-1,59
4.	Nerazdeljena čista izguba posl. leta	-1.320	-0,66	-9.075	-4,70
	S K U P A J	199.842	100,00	193.203	100,00

1. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI

Obveznosti se izkazujejo po vrednostih na dan nastanka in se revalorizirajo, če je v pogodbi tako določeno. Tudi obresti se obračunavajo in plačujejo skladno s pogodbenimi določili.

30.06.2001 je imel vzajemni sklad ŽIVA kratkoročne obveznosti v skupni višini 65 tisoč SIT, ki so bile sestavljene iz obveznosti do družbe za upravljanje.

2. INVESTICIJSKI KUPONI

Postavka investicijski kuponi zajema: vplačane investicijske kupone, revalorizacijski popravek, preneseni čisti dobiček ali preneseno čisto izgubo prejšnjih let ter nerazdeljeni čisti dobiček ali čisto izgubo tekočega leta.

Vplačane investicijske kupone pri vzajemnih skladih predstavlja povprečna prodajna cena investicijskih kuponov, pomnožena z njihovim številom, zmanjšana za vračunani sproti dobiček ali povečana za vračunano čisto izgubo.

Revalorizacijski popravek izkazuje kumulativni učinek revalorizacije vseh postavk investicijskih kuponov in je na dan 30.06.2001 znašal 25.171 tisoč SIT.

Prenesena čista izguba preteklih let je negativna razlika med prenesenim čistim dobičkom in preneseno izgubo preteklih let in je na dan 30.06.2001 znašala 12.401 tisoč SIT.

Družba je per 30.06.2001 izkazala za 1.320 tisoč SIT izgube, ki je rezultat naslednjih postavk:

1. v prvem polletju je družba izkazala za 4.958 tisoč SIT prihodkov iz naslednjih naslovov:

- prihodki od obresti so znašali 186 tisoč SIT;
- prihodki od dividend so znašali 2.703 tisoč SIT;
- realizirani kapitalski dobički so znašali 2.069 tisoč SIT.

2. odhodki so v prvem polletju znašali skupaj 6.279 tisoč SIT iz naslednjih naslovov:

- odhodki v zvezi z družbo za upravljanje so dosegli raven 1.930 tisoč SIT;
- čiste nerealizirane kapitalske izgube so kot saldo znašale 4.056 tisoč SIT (nerealizirane kapitalske izgube je bilo za 8.735 tisoč SIT, nerealiziranih kapitalskih dobičkov pa 4.678 tisoč SIT);
- realizirana kapitalska izguba je znašala 80 tisoč SIT;
- odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev so znašali 28 tisoč SIT;
- drugi odhodki so znašali 185 tisoč SIT.

Mnenje uprave Primorskih skladov, d.d., Koper o poslovanju vzajemnega sklada ŽIVA v prvem polletju 2001

Glede na to, da ima sklad glede na svojo investicijsko politiko večino svojih naložb v obliki delnic, je donos sklada močno odvisen od dogajanja na borzi. Tako se je tudi v prvi polovici leta 2001 poznalo stagniranje tečajev. Po hitrejši rasti cen delnic ob koncu lanskega leta so se v začetku leta le-te spet umirile. Šele v maju je prišlo do ponovne rasti, ki se nadaljuje tudi v drugi polovici leta.

Poslovni rezultat sklada tako ob polletju še ne izkazuje pozitivnega rezultata. Realizirana je bila izguba v višini 1.320 tisoč SIT. Izguba je posledica dejstva, da večina rednih prihodkov sklada (dividende) nastane šele v drugi polovici leta, medtem ko so redni odhodki (predvsem provizija DZU) enakomerno razporejeni skozi vse leto. Poleg tega se bo šele v drugi polovici leta odrazil pozitivni efekt rasti tečajev na borzi.

Glede na navedeno uprava meni, da bo sklad v letu 2001 lahko dosegel načrtovani donos.

UPRAVA DRUŽBE

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

Dušan JEREB
predsednik uprave