

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

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 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 ŽIVA v prvem polletju 2004

b.) RAČUNOVODSKI 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 ŽIVA

a.) POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA

Ime posebnega vzajemnega sklada: ŽIVA

Sedež: Pristaniška ulica 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 2004

Sklad je ob koncu leta 2003 razpolagal s sredstvi v višini 1.039.109 tisoč SIT, ob polletju leta 2004 pa s sredstvi v višini 1.363.311 tisoč SIT. Število vlagateljev se je v tem času povečalo s 399 na 480.

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 indeksne točke. Svoj delež pa je prispevalo tudi pretežno pozitivno vzdušje na tujih borzah.

Ocenjujemo, da so cene delnic na domačem trgu vrednostnih papirjev že primerljive s cenami na tujih. Vedno večji problem predstavlja tudi majhnost domačega trga in s tem povezana slaba likvidnost večine delnic. Zaradi opisanega stanja na domači borzi smo povečevali naše naložbe na tujih borzah. Na dan 30.06.2004 imamo tako v tujih delnicah (Henkel, Schering, Basf, E.ON, Lagardere, Nokia in ostale) naloženo blizu 120 mio SIT, kar predstavlja okrog 8,72% vseh naložb sklada in se tako približali meji 10% za tovrstne naložbe. Vrednost točke posebnega vzajemnega sklada ŽIVA je v prvi polovici leta 2004, glede na konec leta 2003, zrasla za 7,79%.

Skladno z investicijsko politiko posebni vzajemni sklad ŽIVA nalaga sredstva pretežno v delnice. Tako smo imeli ob polletju 2004 v delnice naloženo okrog 78,55% sredstev sklada. Med najpomembnejšimi naložbami so bile ob polletju 2004 naložbe v delnice Istrabenza, Intereurope, Mercatorja, Krke, Luke Koper, Droge, Pivovarne Laško, Gorenja, Dela Prodaje, Gorenjskega tiska, Dela, Merkurja, Petrola in Kolinske .

Sklad je prvo polovico poslovnega leta 2004 zaključil s čistim dobičkom za razdelitev v višini 137.677 tisoč SIT.

b.) RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI

BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2004

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	30.06.2004		30.06.2003	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
1	DENARNA SREDSTVA	21.504	1,58	32.392	4,02
2	KRATKOROČNI VRED. PAPIRJI	229.706	16,85	0	0,00
2.1	<i>Državni vrednostni papirji</i>	229.706	16,85	0	0,00
3	DOLGOROČNI VRED. PAPIRJI	1.105.414	81,08	716.787	88,94
3.1	<i>Domači vr. papirji z borznega trga</i>	764.630	56,08	472.458	58,63
3.1.1	<i>Delnice</i>	760.924	55,81	468.836	58,18
3.1.2	<i>Obveznice gospodarskih družb</i>	3.706	0,27	3.622	0,45
3.2	<i>Domači vr. papirji s prostega trga</i>	219.653	16,11	174.883	21,70
3.2.1	<i>Delnice</i>	188.860	13,85	144.916	17,98
3.2.2	<i>Obveznice gospodarskih družb</i>	30.793	2,26	29.967	3,72
3.3	<i>Domači vr. papirji z neorgan. trga</i>	2.252	0,17	2.252	0,28
3.3.1	<i>Delnice</i>	2.252	0,17	2.252	0,28
3.4	<i>Tuji vr. papirji z organiz. trga</i>	118.880	8,72	67.194	8,33
3.4.1	<i>Delnice</i>	118.880	8,72	67.194	8,33
4	DANI DEPOZITI IN POSOJILA	0	0,00	51.827	6,43
5	TERJATVE	6.687	0,49	4.890	0,61
	SKUPAJ SREDSTVA	1.363.311	100,00	805.896	100,00

Pojasnila k postavkam v aktivni bilanci stanja

1. DENARNA SREDSTVA

Posebni vzajemni sklad ŽIVA ima ob polletju denarna sredstva v vrednosti 21.504 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, EZM163 in EMZ164) v vrednosti 229.706 tisoč SIT.

3. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

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

Delnice domačih izdajateljev

Posebni vzajemni sklad ŽIVA 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	*	*	760.924.254,59	55,81
1	Aerodrom, d.d., Ljubljana	0,08	1.470	12.642.000,00	0,93
2	Delo, d.d., Ljubljana	0,14	966	28.341.474,00	2,08
3	Delo prodaja, d.d.	0,98	5.808	35.196.480,00	2,58
4	Droga, d.d.	0,20	565	48.049.012,50	3,52

5	E - Obala Koper, d.d.	0,45	7.884	13.528.944,00	0,99
6	Etol, d.d.	0,06	153	9.639.000,00	0,71
7	Geodetski zavod Slovenije, d.d.	0,88	3.334	6.668.000,00	0,49
8	Gorenje, d.d., Velenje	0,05	6.004	36.617.015,08	2,69
9	Intereuropa, d.d.	0,16	12.674	87.312.833,62	6,40
10	Istrabenz, d.d.	0,19	9.772	98.352.248,40	7,21
11	Kolinska, d.d.	0,14	4.297	25.352.300,00	1,86
12	Krka, d.d., Novo mesto	0,04	1.187	79.765.248,61	5,85
13	Luka Koper, d.d.	0,09	6.293	53.430.905,29	3,92
14	Mercator, d.d.	0,07	2.122	78.676.757,40	5,77
15	Merkur, d.d.	0,07	881	26.867.777,71	1,97
16	Mlinotest, d.d.	0,27	6.565	12.867.400,00	0,94
17	Petrol, d.d., Ljubljana	0,02	427	26.685.663,90	1,96
18	Pivovarna Laško, d.d.	0,06	5.549	41.756.557,94	3,06
19	Sava, d.d.	0,02	339	9.726.842,25	0,71
20	Terme Čatež, d.d.	0,07	498	16.832.400,00	1,23
21	Žito, d.d.	0,10	341	12.615.393,89	0,93
II	PROSTI TRG	*	*	188.859.473,57	13,85
1	Belinka, d.d., Ljubljana	0,01	368	2.497.060,32	0,18
2	Cinkarna Celje, d.d.	0,12	1.009	25.225.000,00	1,85
3	Etra 33, d.d.	0,08	38	3.423.800,00	0,25
4	Gorenjski tisk, d.d.	1,05	11.200	33.588.800,00	2,46
5	Helios Domžale, d.d.	0,00	1	181.770,83	0,01
6	Integral Jesenice, d.d.	0,55	1.400	2.800.000,00	0,21
7	Infond holding, d.d.	0,01	2.400	2.383.944,00	0,17
8	Jadran, d.d., Sežana	1,94	3.210	16.050.000,00	1,18
9	Kema Puconci, d.d.	1,66	3.600	16.200.000,00	1,19
10	Lip Bled, d.d.	0,30	5.910	6.056.213,40	0,44
11	Lesnina, d.d.	0,10	75	15.825.000,00	1,16
12	Medaljon, d.d.	0,44	7.712	16.556.121,60	1,21
13	Melamin, d.d., Kočevje	0,59	2.775	12.210.000,00	0,90
14	Mitol, d.d.	0,51	3.537	15.562.800,00	1,14
15	NFD Holding, d.d.	0,01	2.343	1.652.049,30	0,12
16	Niko Železniki, d.d.	0,01	2	62.308,00	0,00
17	Oljarica Kranj, d.d.	0,04	26	169.000,00	0,01
18	Plama-Pur, d.d., Podgrad	0,25	1.705	4.262.500,00	0,31
19	Tosama, d.d.	0,12	365	5.146.500,00	0,38
20	Triglav, finančna družba, d.d.	0,03	2.110	2.349.970,30	0,17
21	Zvon ena holding, d.d.	0,02	2.300	4.452.409,00	0,33
22	Zvon dva holding, d.d.	0,03	4.678	2.204.226,82	0,16
III	BREZ KOTACIJE	*	*	2.251.561,39	0,17
1	Koloniale, d.d.	0,23	1.522	2.251.561,39	0,17
	SKUPAJ DELNICE	*	*	952.035.289,55	69,83

Delnice tujih izdajateljev

Posebni vzajemni sklad ŽIVA 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	BASF Ag	0,0003	1.600	17.006.676,68	1,25
2	BERNA BIOTECH Ag	0,0135	5.060	8.275.599,49	0,61
3	E.ON Ag	0,0001	850	12.146.669,69	0,89
4	GFK GROUP	0,0003	90	634.880,86	0,05
5	HENKEL KGAA-prednostna	0,0029	1.720	28.498.809,32	2,09
6	IDS SCHEER Ag	0,0060	1.900	7.405.747,71	0,54
7	LAGARDERE S.C.A.	0,0006	800	9.928.532,28	0,73
8	NOKIA CORP. EO	0,0001	3.000	8.335.949,79	0,61
9	SCHERING Ag	0,0011	2.300	26.647.061,53	1,95
	SKUPAJ DELNICE	*	*	118.879.927,35	8,72

Obveznice domačih izdajateljev

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

Z. št.	IZDAJATELJ	količina	vrednost skupaj v SIT	% v aktivih
I	BORZNA KOTACIJA	*	3.705.647,92	0,27
1	Abanka Vipava, d.d., Ljubljana (AB05)	150	3.705.647,92	0,27
II	PROSTI TRG	*	30.793.340,06	2,26
1	Nova Ljubljanska banka, d.d. (NLB7)	100	10.766.393,00	0,79
2	Nova Ljubljanska banka, d.d. (NLB8)	60	14.862.345,71	1,09
3	Slovenski odškodninski sklad (SOS2E)	400	5.164.601,35	0,38
	SKUPAJ OBVEZNICE	*	34.498.987,98	2,53

4. DANI DEPOZITI IN POSOJILA

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

5. TERJATVE

Na dan 30.06.2004 ima posebni vzajemni sklad ŽIVA odprte terjatve iz naslova dividend v vrednosti 6.687 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	30.06.2004		30.06.2003	
		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
I	POSLOVNE OBVEZNOSTI	344	0,03	1.379	0,17
II	ČISTI NEIZTRŽENI DOB. PRI NAL.	320.156	23,48	119.698	14,85
III	INVESTICIJSKI KUPONI	1.042.811	76,49	684.819	84,98
1	Vplačani investicijski kuponi	630.825	46,27	468.930	58,19
2	Preneseni čisti dobiček iz pret. obr. obd.	253.238	18,57	137.418	17,05
3	Prevrednotovalni popravek inv. kuponov	21.071	1,55	23.531	2,92
4	Nerazdeljeni čisti dob. obrač. obd.	137.677	10,10	54.940	6,82
	SKUPAJ	1.363.311	100,00	805.896	100,00

Pojasnila k postavkam v pasivi bilance stanja

1. POSLOVNE OBVEZNOSTI

Na dan 30.06.2004 ima posebni vzajemni sklad ŽIVA poslovne obveznosti v skupni višini 344 tisoč SIT, in sicer iz naslova obveznosti do družbe za upravljanje za provizije od vplačila investicijskega kupona v vrednosti 26 tisoč SIT in iz naslova vračunanih stroškov provizije za upravljanje v vrednosti 318 tisoč SIT.

2. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH

Na dan 30.06.2004 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	264.331	82,56	19,39
ND domačih delnic s prostega trga	40.602	12,68	2,98
ND domačih obveznic v borzni kotaciji	39	0,01	0,00
ND tujih vrednostnih papirjev	17.767	5,55	1,30
ND vrednostnih papirjev Republike Slovenije	129	0,04	0,01
Drugi ND	1.416	0,44	0,10
NI domačih delnic v borzni kotaciji	-455	-0,14	-0,03
NI domačih delnic s prostega trga	-1.114	-0,35	-0,08
NI tujih vrednostnih papirjev	-2.559	-0,80	-0,19
ČISTI NEIZTRŽENI DOB. PRI NALOŽBAH	320.156	100,00	23,48

3. INVESTICIJSKI KUPONI

Na dan 30.06.2004 so investitorji vplačali investicijske kupone posebnega vzajemnega sklada ŽIVA v vrednosti 630.824 tisoč SIT, vračunani tekoči dobiček v ceni prodanega kupona je znašal 164.380 tisoč SIT, vračunana tekoča izguba v ceni izplačanega kupona pa 39.171 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 253.238 tisoč SIT. Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov izkazuje kumulativni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov in je na dan 30.06.2004 znašal 21.071 tisoč SIT.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01.01.2004 DO 30.06.2004

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

Z.	O P I S	30.06.2004	30.06.2003
----	---------	------------	------------

št.		vrednost	delež (%)	vrednost	delež (%)
A	PRIHODKI	24.099	100,00	17.248	100,00
A.1	Prihodki od obresti	6.027	25,01	5.590	32,41
A.2	Prihodki od dividend	9.318	38,66	8.017	46,48
A.3	Iztrženi dobički pri naložbah	8.754	36,33	3.630	21,05
A.4	Drugi prihodki	0	0,00	11	0,06
B	ODHODKI	11.631	100,00	8.039	100,00
B.1	Odhodki za upravljavsko provizijo	11.064	95,12	7.685	95,60
B.2	Odh. v zvezi s posred. vred. pap.	93	0,80	140	1,74
B.3	Drugi finančni odhodki	474	4,08	214	2,66
C	DOBIČEK / IZGUBA	12.468	*	9.209	*
Č	DAVEK	0	*	0	*
D	ČISTI DOBIČEK	12.468	*	9.209	*
E	Izenačevanje prih. za prodane inv. kupone	164.380	*	55.635	*
F	Izenačevanje prih. za kupljene inv. kupone	39.171	*	9.905	*
G	ČISTI DOBIČEK ZA RAZDELITEV	137.677	*	54.939	*

Pojasnila k postavkam v izkazu poslovnega izida

A. PRIHODKI

Na dan 30.06.2004 izkazuje posebni vzajemni sklad ŽIVA naslednje prihodke:

1. Prihodki od obresti

Na dan 30.06.2004 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.	1.371	22,75	5,69
2	Prihodki od obresti kratkor. vred. pap.	1.135	18,83	4,71
3	Prihodki od obresti od posojil in dep.	2.381	39,51	9,88
4	Pozitivne tečajne razlike	1.140	18,91	4,73
	S K U P A J	6.027	100,00	25,01

2. Prihodki od dividend

Do 30.06.2004 je posebni vzajemni sklad ŽIVA prejel dividende v vrednosti 9.318 tisoč SIT in so pomenile 38,66% vseh prihodkov.

3. Iztrženi dobički pri naložbah

Posebni vzajemni sklad ŽIVA je do 30.06.2004 z realiziracijo kapitalskih dobičkov ustvaril 8.754 tisoč SIT prihodkov, in sicer s prodajo domačih delnic na borznem trgu 6.909 tisoč SIT in s prodajo domačih delnic na prostem trgu 1.845 tisoč SIT prihodkov.

4. Drugi prihodki

Posebni vzajemni sklad ŽIVA je na dan 30.06.2004 izkazoval le 2,62 SIT drugih prihodkov.

B. ODHODKI

Na dan 30.06.2004 izkazuje posebni vzajemni sklad ŽIVA naslednje odhodke:

1. Odhodki za upravljavsko provizijo

Obračunana provizija iz naslova upravljanja vzajemnega sklada je znašala 11.064 tisoč SIT.

2. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

Odhodki iz naslova posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev v vrednosti 93 tisoč SIT so odhodki za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev v vrednosti 73 tisoč SIT in odhodki za posredovanje pri prodajah v vrednosti 20 tisoč SIT.

3. Drugi finančni odhodki

Druge finančne odhodke v vrednosti 474 tisoč SIT predstavljajo odhodki iz prejšnjih obdobj v vrednosti 400 tisoč SIT ter negativne tečajne razlike v vrednosti 74 tisoč SIT.

4. Čisti dobiček in dobiček za razdelitev

Posebni vzajemni sklad ŽIVA je ob polletju izkazal čisti dobiček v vrednosti 12.468 tisoč SIT, čisti dobiček za razdelitev pa v vrednosti 137.677 tisoč SIT.

UPRAVA DRUŽBE

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

Dušan JEREB
predsednik uprave