

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 2005

ZA DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD ŽIVA¹

Pristaniška ulica 12, Koper

Delniški vzajemni sklad ŽIVA ima poslovno leto enako koledarskemu in je zavezan k reviziji letnih računovodskih izkazov, polletni računovodski izkazi pa niso revidirani.

Koper, avgust 2005

¹ V družbi Primorski skladi, d.d., Koper smo dne 22. aprila 2005 prejeli odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev o uskladitvi poslovanja »posebnega« vzajemnega sklada ŽIVA z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (več o tem: 235. člen ZISDU-1) ter soglasje k spremembi Pravil upravljanja. Vse spremembe veljajo od 27. julija 2005 naprej.

Polletno poročilo je sestavljeno iz:

a.) POSLOVNEGA POROČILA, ki zajema:

- Predstavitev vzajemnega sklada

- Poročilo uprave o poslovanju Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA v prvem polletju 2005

b.) RAČUNOVODSKEGA POROČILA, ki zajema:

- Bilanco stanja na dan 30.06.2005

- Izkaz poslovnega izida v obdobju od 01.01.2005 do 30.06.2005

- Pojasnila o premoženjsko-finančnem stanju in sestavi financiranja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

a.) POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA

Ime vzajemnega sklada: DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD ŽIVA

Sedež: Pristaniška ulica 12, Koper

Delniški vzajemni sklad ŽIVA je delniški vzajemni sklad. Vlagatelj lahko kupi investicijske kupone Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA pri osebi, ki opravlja storitve prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Tako zbrana sredstva se nalagajo v finančne naložbe, ki jih opredeljuje naložbena politika vzajemnega sklada. Vlagatelju, ki je kupil investicijski kupon Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike vzajemnega sklada.

Premoženje Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA (v nadaljevanju tudi vzajemni sklad oziroma sklad) upravlja družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper (v nadaljevanju tudi družba za upravljanje). Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od stopnje provizije in čiste vrednosti sredstev sklada.

V družbi Primorski skladi, d.d., Koper smo dne 22. aprila 2005 prejeli odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev o uskladitvi poslovanja »posebnega« vzajemnega sklada Živa z določbami ZISDU-1 ter soglasje k spremembi Pravil upravljanja. Spremembe veljajo od 27. julija 2005 naprej, z izjemo določb, ki opredeljujejo naložbeno politiko in usmeritev na organizirane trge vrednostnih papirjev izven R Slovenije.

POROČILO UPRAVE O POSLOVANJU DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA ŽIVA V PRVEM POLLETJU 2005

Sklad je ob koncu leta 2004 razpolagal s sredstvi v višini 1.546.600 tisoč SIT, ob polletju leta 2005 pa s sredstvi v višini 1.400.246 tisoč SIT. Število vlagateljev se je v tem času zmanjšalo s 540 na 537.

Za prvo polovico letošnjega leta so bile značilne zelo slabe razmere za trgovanje na Ljubljanski borzi. Po začetni rasti v prvih dveh mesecih so v nadaljevanju cene delnic močno padle. Indeks SBI 20 je tako v prvih šestih mesecih letošnjega izgubil približno 10% svoje vrednosti. Na tujih borzah so bile razmere precej boljše.

Vrednost točke Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA je v prvi polovici leta 2005, glede na konec leta 2004, padla za 7,4%.

Skladno z investicijsko politiko Delniški vzajemni sklad ŽIVA nalaga sredstva pretežno v delnice. Tako smo imeli ob polletju 2005 v delnice naloženih 75,54% sredstev sklada. Med najpomembnejšimi dolgoročnimi naložbami so bile ob polletju 2005 naložbe v delnice Istrabenza,

Intereurope, Mercatorja, Krke, Luke Koper, Droge Kolinske, Pivovarne Laško, Gorenja, Dela Prodaje, Gorenjskega tiska, Dela, Merkurja, Petrola, Cinkarne Celje in Jadran Sežana.

V tujih delnicah (Henkel, Schering, Basf, E.ON, Lagardere, Nokia in ostale) imamo naloženih blizu 164 mio SIT, kar predstavlja 11,68% vseh naložb sklada.

Sklad je prvo polovico poslovnega leta 2005 zaključil s čistim dobičkom za razdelitev v višini 13.022 tisoč SIT.

b.) RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2005

Bilanca stanja na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	30.06.2004
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	20.619	21.504
Dobroimetje pri bankah in gotovina	20.619	21.504
2. KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	109.878	229.706
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	109.878	229.706
Inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na denarnem trgu	109.878	229.706
3. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	1.261.559	1.105.414
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	1.097.968	986.534
Vrednostni papirji z borzne kotacije	817.982	764.630
Vrednostni papirji s prostega trga	275.185	219.653
Vredn. papirji, s katerimi se ne trguje na org. trgu vredn. pap.	4.801	2.251
Vrednostni papirji tujih izdajateljev	163.591	118.880
Vrednostni papirji z borzne kotacije	163.591	118.880
4. DANI DEPOZITI IN POSOJILA	0	0
5. TERJATVE	8.190	6.687
Terjatve za obresti in dividende	8.184	6.687
Terjatve do družbe za upravljanje	3	0
Druge terjatve iz poslovanja	3	0
SKUPAJ SREDSTVA	1.400.246	1.363.311
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	2.428	344
Obveznosti iz nakupa naložb	1.962	0
Obveznosti do družbe za upravljanje	456	344
Obveznosti za prejete predujme in varščine	10	0
2. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	271.264	320.156
3. INVESTICIJSKI KUPONI	1.126.554	1.042.811
Vplačani investicijski kuponi	655.338	630.825
Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov	19.506	21.071
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj	438.688	253.238
Nerazdeljeni čisti dobiček obračunskega obdobja	13.022	137.677
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.400.246	1.363.311

Pojasnila k postavkam v aktivi bilance stanja

1. DENARNA SREDSTVA

Delniški vzajemni sklad ŽIVA ima ob polletju denarna sredstva, v višini 20.619 tisoč SIT (1,47% vseh sredstev), in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu sklada.

2. KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

Naložbe v kratkoročne vrednostne papirje so naložbe v zakladne menice Republike Slovenije (EZM214, EZM215), v višini 109.878 tisoč SIT, kar je 7,85% vseh sredstev sklada.

3. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI

Dolgoročni vrednostni papirji na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med sredstvi (v %)
Vrednostni papirji domačih izdajateljev z borzne kotacije	817.982	58,42
Vrednostni papirji domačih izdajateljev s prostega trga	275.185	19,65
Vrednostni papirji domačih izdajateljev z neorganiziranega trga	4.801	0,34
Vrednostni papirji tujih izdajateljev	163.591	11,68
DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ	1.261.559	90,10

Delnice domačih izdajateljev

Z. št.	Izdajatelj	% emisije	Št. delnic	Vrednost skupaj v SIT	Delež med sredstvi (v %)
I	BORZNA KOTACIJA	*	*	814.272.825,45	58,15
1	Aerodrom, d.d., Ljubljana (AELG)	0,10	1.878	21.408.110,76	1,53
2	Delo, d.d., Ljubljana (DELR)	0,14	953	26.683.857,05	1,91
3	Delo prodaja, d.d. (DPRG)	0,92	5.458	30.564.254,20	2,18
4	Droga Kolinska, d.d. (DRKG)	0,12	16.672	43.938.680,88	3,14
5	Emona Obala, d.d. (EOKG)	0,01	121	98.229,01	0,01
6	Etol, d.d. (ETOG)	0,01	237	11.850.000,00	0,85
7	Geodetski zavod Slovenije, d.d. (GZRG)	1,10	4.186	9.627.800,00	0,69
8	Gorenje, d.d., Velenje (GRVG)	0,07	8.596	46.286.365,44	3,31
9	Intereuropa, d.d. (IEKG)	0,16	12.674	79.586.889,96	5,68
10	Istrabenz, d.d. (ITBG)	0,19	9.772	79.780.073,80	5,70
11	Krka, d.d., Novo mesto (KRKG)	0,04	1.411	108.026.569,19	7,71
12	Luka Koper, d.d. (LKPG)	0,12	8.511	63.294.519,69	4,52
13	Mercator, d.d. (MELR)	0,08	2.559	85.808.285,64	6,13
14	Merkur, d.d. (MER)	0,10	1.155	41.751.113,25	2,98
15	Mlinotest, d.d. (MAJG)	0,28	6.723	10.084.500,00	0,72
16	Petrol, d.d., Ljubljana (PETG)	0,04	922	57.965.697,44	4,14
17	Pivovarna Laško, d.d. (PILR)	0,06	5.504	35.306.894,08	2,52
18	Salus, d.d. (SALR)	0,10	131	16.951.400,00	1,21
19	Sava, d.d. (SAVA)	0,02	339	14.752.734,21	1,05
20	Terme Čatež, d.d. (TCRG)	0,08	498	17.433.580,62	1,25
21	Žito, d.d. (ZTOG)	0,12	433	13.073.270,23	0,93
II	PROSTI TRG	*	*	241.206.470,15	17,23
1	Belinka, d.d., Ljubljana (BELG)	0,03	787	3.935.787,00	0,28
2	Cinkarna Celje, d.d. (CICG)	0,13	1.053	28.461.084,21	2,03
3	Etra 33, d.d. (ETRG)	0,08	38	3.515.000,00	0,25

4	Gea, d.d. (GSBG)	0,02	208	176.800,00	0,01
5	Gorenjski tisk, d.d. (GTKG)	1,02	10.895	31.592.231,50	2,26
6	Helios Domžale, d.d. (HDOG)	0,04	85	17.765.000,00	1,27
7	Infond holding, d.d. (IFFR)	0,00	277	254.840,00	0,02
8	Iskra avtoelektrika (IALG)	0,01	205	1.844.795,00	0,13
9	Jadran, d.d., Sežana (JASG)	3,64	6.020	27.752.200,00	1,98
10	Lip Bled, d.d. (LLBG)	0,15	2.929	3.549.948,00	0,25
11	Lesnina, d.d. (MILG)	0,10	75	20.400.000,00	1,46
12	Maksima, delniška ID, d.d. (MAIR)	0,01	543	1.257.919,23	0,09
13	Maksima holding, d.d. (MAHR)	0,19	12.148	9.779.382,96	0,70
14	Medaljon, d.d. (MEDR)	0,51	8.872	20.103.952,00	1,44
15	Melamin, d.d., Kočevje (MKOG)	0,79	2.775	14.152.500,00	1,01
16	Mitol, d.d. (MISG)	0,51	3.537	15.385.950,00	1,10
17	NFD 1 delniški investicijski sklad, d.d. (NF1N)	0,02	24.827	7.872.393,43	0,56
18	NFD Holding, d.d. (NF2R)	0,02	6.214	4.912.477,70	0,35
19	Niko Železniki, d.d. (NKPG)	0,01	2	64.000,00	0,00
20	Plama-Pur, d.d., Podgrad (POPG)	0,26	1.813	5.259.513,00	0,38
21	Saturnus embalaža, d.d. (SELR)	0,19	162	5.671.760,94	0,41
22	Tosama, d.d. (TODG)	0,16	486	5.005.800,00	0,36
23	Zvon ena holding, d.d. (ZVHR)	0,02	2.843	5.328.805,48	0,38
24	Zvon dva holding, d.d. (ZV2R)	0,12	16.743	7.164.329,70	0,51
III	BREZ KOTACIJE	*	*	2.251.561,39	0,16
1	Koloniale, d.d. (KLMG)	0,23	1.522	2.251.561,39	0,16
	SKUPAJ DELNICE	*	*	1.057.730.856,99	75,54

Delnice tujih izdajateljev

Z. št.	Izdajatelj	% emisije	Št. delnic	Vrednost skupaj v SIT	Delež med sredstvi (v %)
1	AIR LIQUIDE (AL.fp)	0,0002	240	8.112.768,00	0,58
2	BASF Ag (BASF.de)	0,0003	1.600	21.089.747,01	1,51
3	BERNA BIOTECH Ag (BBIN.swx)	0,0188	7.060	10.555.948,14	0,75
4	E.ON Ag (EONG.de)	0,0001	850	14.814.354,22	1,06
5	FUCHS PETROLUB AG (FPE3.de)-predn.	0,0080	945	6.035.632,03	0,43
6	GFK GROUP (GFK.de)	0,0004	108	845.027,30	0,06
7	HENKEL KGAA-predn. (HNKG_p.de)	0,0029	1.720	30.541.802,11	2,18
8	IDS SCHEER Ag (IDS.de)	0,0085	2.700	10.284.701,46	0,73
9	LAGARDERE S.C.A. (MMB.fp)	0,0006	800	11.825.130,78	0,84
10	NOKIA CORP. EO (NOA3)	0,0001	5.000	17.009.406,10	1,21
11	NRJ GROUP (NRG.fp)	0,0012	1.000	4.408.071,44	0,31
12	SCHERING Ag (SCHG.de)	0,0012	2.300	28.068.394,89	2,00
	SKUPAJ DELNICE	*	*	163.590.983,48	11,68

Obveznice domačih izdajateljev

Z. št.	Izdajatelj	Količina	Vrednost skupaj v SIT	Delež med sredstvi (v %)
I	BORZNA KOTACIJA	*	3.709.205,73	0,26
1	Abanka Vipava, d.d., Ljubljana (AB05)	150	3.709.205,73	0,26
II	PROSTI TRG	*	33.978.935,88	2,43
1	Nova Ljubljanska banka, d.d. (NLB7)	100	10.719.178,00	0,77
2	Nova Ljubljanska banka, d.d. (NLB8)	60	14.892.405,51	1,06
3	Slovenski odškodninski sklad (SOS2E)	644	8.367.352,37	0,60
	SKUPAJ OBVEZNICE	*	37.688.141,61	2,69

Vzajemni skladi

Z. št.	Vzajemni sklad	Količina	Vrednost skupaj v SIT	Delež med sredstvi (v %)
1	Triglav steber 1-serija A	600	2.200.434,00	0,16
2	Triglav steber 1-serija B	95,1194	348.839,94	0,02
	SKUPAJ	*	2.549.273,94	0,18

4. DANI DEPOZITI IN POSOJILA

Na dan 30.06.2005 Delniški vzajemni sklad ŽIVA nima danih depozitov oziroma posojil.

5. TERJATVE

Na dan 30.06.2005 ima Delniški vzajemni sklad ŽIVA odprte terjatve iz naslova obresti in dividend, v višini 8.184 tisoč SIT (0,58% vseh sredstev), terjatve do družbe za upravljanje, v višini 3 tisoč SIT, in terjatve do državnih in drugih institucij, v višini 3 tisoč SIT.

Pojasnila k postavkam v pasivi bilance stanja

1. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI

Kratkoročne obveznosti na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med obvez. (v %)
Obveznosti iz nakupa naložb	1.962	0,14
Obveznosti do družbe za upravljanje	456	0,03
Obveznosti za prejete predujme in varščine	10	0,00
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI SKUPAJ	2.428	0,17

2. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH

Čisti neiztrženi dobički pri naložbah na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med obvez. (v %)
ND domačih delnic v borzni kotaciji	202.826	14,49
ND domačih delnic s prostega trga	41.594	2,97
ND domačih obveznic v borzni kotaciji	36	0,00
ND tujih vrednostnih papirjev	34.355	2,45
ND vrednostnih papirjev Republike Slovenije	21	0,00
Drugi ND	1.570	0,11
NI domačih delnic v borzni kotaciji	-1.245	-0,09
NI domačih delnic s prostega trga	-5.618	-0,40
NI tujih vrednostnih papirjev	-2.273	-0,16
Druge NI	-2	0,00
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	271.264	19,37

3. INVESTICIJSKI KUPONI

Vplačani investicijski kuponi Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA so bili na dan 30.06.2005 izkazani v višini 655.338 tisoč SIT, vračunani tekoči dobiček v ceni prodanega kupona je znašal 27.026 tisoč SIT, vračunana tekoča izguba v ceni izplačanega kupona pa 48.075 tisoč SIT. Preneseni čisti dobiček preteklih let je pozitivna razlika med prenesenim čistim dobičkom in preneseno izgubo preteklih let in je na dan 30.06.2005 znašal 438.688 tisoč SIT. Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov izkazuje kumulativni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov in je na dan 30.06.2005 znašal 19.506 tisoč SIT.

Po stanju na bilančni dan je Delniški vzajemni sklad ŽIVA oblikovalo 537 investitorjev, ki so imeli skupno 575.914 enot premoženja vzajemnega sklada.

Na bilančni dan sta imeli dve osebi več kot 5% vseh enot premoženja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA.

Vrednost enote premoženja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA je na dan 30.06.2005 znašala 2.427,13 SIT, na dan 30.06.2004 pa 2.449,93 SIT.

Vrednosti enote premoženja se dnevno objavljajo v časopisih Delo, Dnevnik, Večer, Primorske novice in Finance ter na spletni strani družbe za upravljanje (<http://www.primorski-skladi.si>).

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01.01.2005 DO 30.06.2005

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2005 do 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	30.06.2004
1. PRIHODKI OD OBRESTI	5.424	6.027
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	12.136	9.318
3. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	31.979	8.754
4. SKUPAJ PRIHODKI	49.539	24.099
5. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	-15.162	-11.064
6. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	-7	0
7. ODHODKI V ZVEZI S POSREDOVANJEM VREDN. PAPIRJEV	-163	-93
8. DRUGI ODHODKI	-136	-474
9. SKUPAJ ODHODKI	-15.468	-11.631
10. ČISTI DOBIČEK	34.071	12.468
11. DAVEK OD DOBIČKA	0	0
12. ČISTI DOBIČEK	34.071	12.468
13. IZENAČEVANJE PRIHODKA ZA PRODANE KUPONE	27.026	164.380
14. IZENAČEVANJE PRIHODKA ZA IZPLAČANE KUPONE	-48.075	-39.171
15. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK	13.022	137.677

Pojasnila k postavkam v izkazu poslovnega izida

A. PRIHODKI

Na dan 30.06.2005 izkazuje Delniški vzajemni sklad ŽIVA naslednje prihodke:

1. Prihodki od obresti

Prihodki od obresti na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med prihodki (v %)
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	1.228	2,48
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	3.777	7,62
Prihodki od obresti od posojil in depozitov	417	0,84
Pozitivne tečajne razlike	2	0,00
PRIHODKI OD OBRESTI SKUPAJ	5.424	10,95

2. Prihodki od dividend

Do 30.06.2005 je Delniški vzajemni sklad ŽIVA prejel dividende, v višini 12.136 tisoč SIT, in so pomenile 24,50% vseh prihodkov.

3. Iztrženi dobički pri naložbah

Iztrženi dobički pri naložbah za obdobje od 01.01.2005 do 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med prihodki (v %)
Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev z borzne kotacije	16.967	34,25
Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev s prostega trga	15.012	30,30
IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH SKUPAJ	31.979	64,55

B. ODHODKI

Na dan 30.06.2005 izkazuje Delniški vzajemni sklad ŽIVA naslednje odhodke:

1. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

Obračunana provizija iz naslova upravljanja vzajemnega sklada je znašala 15.162 tisoč SIT, kar je 98,02% vseh odhodkov sklada.

2. Iztržene izgube pri naložbah

Iztržene izgube pri naložbah na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med odhodki (v %)
Iztržene izgube delnic domačih izdajateljev s prostega trga	-5	0,04
Iztržene izgube obveznic domačih izdajateljev s prostega trga	-2	0,01
IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH SKUPAJ	-7	0,05

3. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev na dan 30.06.2005 v tisoč SIT:

Postavke	30.06.2005	Delež med odhodki (v %)
Odhodki za posredovanje pri nakupih vredn. papirjev	-133	0,86
Odhodki za posredovanje pri prodajah vredn. papirjev	-30	0,19
ODHODKI V ZVEZI S POSREDOVANJEM VR. PAP. SKUPAJ	-163	1,05

4. Drugi odhodki

Drugi odhodki na dan 30.06.2005 so negativne tečajne razlike, v višini 136 tisoč SIT, kar je 0,88% vseh odhodkov sklada.

5. Čisti dobiček in čisti dobiček za razdelitev

Delniški vzajemni sklad ŽIVA je ob polletju izkazal čisti dobiček, v višini 34.071 tisoč SIT, čisti dobiček za razdelitev pa v višini 13.022 tisoč SIT.

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

Dušan JEREB
predsednik uprave

Jasna Baćac
članica uprave