

KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.
MARIBOR, Ul. Vita Kraigherja 5

POSEBNI VZAJEMNI SKLAD S.P.D.

POLLETNO POROČILO 2004

Maribor, julij 2004

Kazalo

PREDSTAVITEV POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA S.P.D.	1
POROČILO O UPRAVLJANJU POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA S.P.D. V PRVEM POLLETJU 2004	4
RAČUNOVODSKA POROČILA	6
BILANCA STANJA	6
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	8
IZJAVA UPRAVE KBM INFOND d.o.o	9
DODATEK K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	10
STRUKTURA NALOŽB	17
IZKAZ PREMOŽENJA	21
IZKAZ SPREMEMB PREMOŽENJA	23
OBJAVA DNEVNE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA	24
OPOZORILO O REVIDIRANJU POLLETNEGA POROČILA	24

PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA S.P.D.

Dne 7. oktobra 1998 je Agencija za trg vrednostnih papirjev z odredbo začela postopek za odvzem dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov in posebnega dovoljenja za upravljanje pooblaščenice investicijske družbe NIKA DUS. Dne 28. oktobra 1998 je Agencija odločila, da NIKI DUS d.d. začasno prepove upravljanje pooblaščenih investicijskih družb in vzajemnih skladov. Z odločbo z dne 1. decembra 1998 je dejansko prepovedala upravljanje omenjenih skladov.

NIKA DUS d.d. se je dne 14. decembra 1998 pritožila na Vrhovno sodišče Republike Slovenije, ki je najprej s sklepom dne 29. januarja 1999 delno ugodilo pritožbi in delno odmrznilo poslovanje vzajemnih skladov, kasneje pa je s svojim sklepom dne 3. marca 1999 sklenilo, da se pritožba NIKE DUS zavrne kot neutemeljena.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje pričela zbirati ponudbe za prevzem upravljanja investicijskih skladov NIKE DUS.

V mesecu maju 1999 se je družba KBM Infond d.o.o. odzvala na zbiranje ponudb za prevzem upravljanja vzajemnih skladov Nika DELNIŠKI, Nika SPD in Miha, saj je bilo premoženje investitorjev zamrznjeno od oktobra 1998.

Strokovni svet ATVP in člani odbora investitorjev so ponudbo KBM Infond d.o.o. izbrali kot najbolj ugodno in dne 4. junija 1999 je bila podpisana izjava o začetku postopka za prenos upravljanja.

V mesecu juliju 1999 je potekala revizija in izdelana je bila otvoritvena bilanca VS Nika SPD na dan 30.6.1999, ki jo je izvedla revizijska hiša PricewaterhouseCoopers.

Dne 20. avgusta 1999 je bil Agenciji predan prospekt za javno ponudbo investicijskih kuponov, dne 15. septembra 1999 pa je strokovni svet ATVP izdal dokončno odločbo za prevzem upravljanja VS Nika SPD.

Tako je 27. septembra 1999 KBM Infond d.o.o. začel z aktivnim upravljanjem vzajemnega sklada Nika SPD. V zadnjih treh mesecih leta 1999 je potekalo prilagajanje naložbene strukture naložbenim okvirjem v skladu z Zakonom in investicijskih skladih in družbah za upravljanje ter naložbeni politiki vzajemnega sklada, ki je zapisana v pravilih vzajemnega sklada.

Poslovanje posebnega vzajemnega sklada S.P.D. poteka preko transakcijskega računa štev. 04515-0000491813, odprtega pri Novi KBM d.d. in je podprto s programsko opremo za podporo računovodstvu investicijskih skladov, ki ga je izdelal ITEO - Inštitut za trženje, ekonomiko in organizacijo d.o.o. S tem je zagotovljena raba predpisanega kontnega plana in pravilen obračun provizij, omogočeno je dnevno izdelovanje bilanc, vrednost enote premoženja pa je izračunana v skladu s predpisano metodologijo.

Posebni vzajemni sklad S.P.D. investira predvsem v delnice, ki glede na dejavnost podjetja, trenutno ceno delnice, oceno bodočih dobičkov in rasti podjetja in pretekla dogajanja na trgu vrednostnih papirjev obetajo nadpovprečne stopnje rasti cen. Poudarek je na delnicah proizvodnih podjetij v dejavnostih z nadpovprečno donosnostjo ali visoko pričakovano stopnjo rasti.

Upravljalci lahko v skladu s stanjem na trgu vrednostnih papirjev in makroekonomsko situacijo in v okviru zakonskih omejitev po potrebi investirajo sredstva sklada tudi v druge vrste vrednostnih papirjev.

Od 29.9.2000 lahko imajo vzajemni skladi v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah največ 10% svojih naložb v vrednostnih papirjih tujih izdajateljev. Na podlagi odločitve uprave družbe za upravljanje je posebni vzajemni sklad S.P.D. v letu 2002 pričel z nalaganjem v tuje vrednostne papirje, v skladu z investicijsko politiko, zapisano v prospektu sklada.

V decembru 2002 je pričel veljati nov zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1), ki določa, da se morajo vzajemni skladi v roku dveh let od njegove uveljavitve uskladiti z novimi določili glede strukture naložb, določitve banke-skrbnice in drugo. V avgustu 2003 so bili sprejeti številni podzakonski akti (s popravki v decembru 2003), ki so v pomoč pri uporabi zakonskih določil.

Družba za upravljanje obračunava provizijo za upravljanje vzajemnega sklada v višini 2 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev in le vstopno provizijo. Ta je na podlagi posebnega pravilnika o višini vstopne provizije in v odvisnosti od zneska vplačil obračunana v razponu med 3 % za vplačila do 3 mio. SIT do 0,5 % za vplačila nad 80 mio. SIT.

Lastništvo investicijskih kuponov je razpršeno v skladu z zakonskimi določili, poslovanje sklada pa je urejeno tudi z določili internih aktov.

Obveščanje imetnikov investicijskih kuponov o vrednosti enote premoženja poteka dnevno preko časopisja. Prav tako je o poslovanju sklada redno obveščena Agencija za trg vrednostnih papirjev.

Posebni vzajemni sklad S.P.D. ima tričlanski odbor investitorjev, katerega člani so:

- Anton Mustar, univ.dipl.ekon., dela kot samostojni podjetnik v poslovnem posredništvu,
- Saša Černel, univ.dipl.ekon., zaposlena v družbi MBH d.o.o. in
- Irena Zajec, univ.dipl.ekon., zaposlena kot direktorica KBM Leasing d.o.o.

Pregled osnovnih podatkov posebnega vzajemnega sklada S.P.D

Ime	POSEBNI VZAJEMNI SKLAD S.P.D.
Firma	KBM INFOND d.o.o. – posebni vzajemni sklad S.P.D.
Sedež	UL. VITA KRAIGHERJA 5, 2000 MARIBOR
Matična številka	5913853
Davčna številka	72956208
Transakcijski račun	04515-0000491813 odprt pri NKBM d.d. Maribor
Šifra dejavnosti:	65.230
Št. in datum trajnega dovoljenja za upravljanje PVS S.P.D.	25/16/1/94 z dne 01.06.1994
Število vlagateljev na dan 30.06.2004	1.211
Uprava DZU	Predsednik uprave DZU: Stanko Brglez Član uprave DZU: Marko Planinšec

**POROČILO O UPRAVLJANJU POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA S.P.D.
V PRVEM POLLETJU 2004**

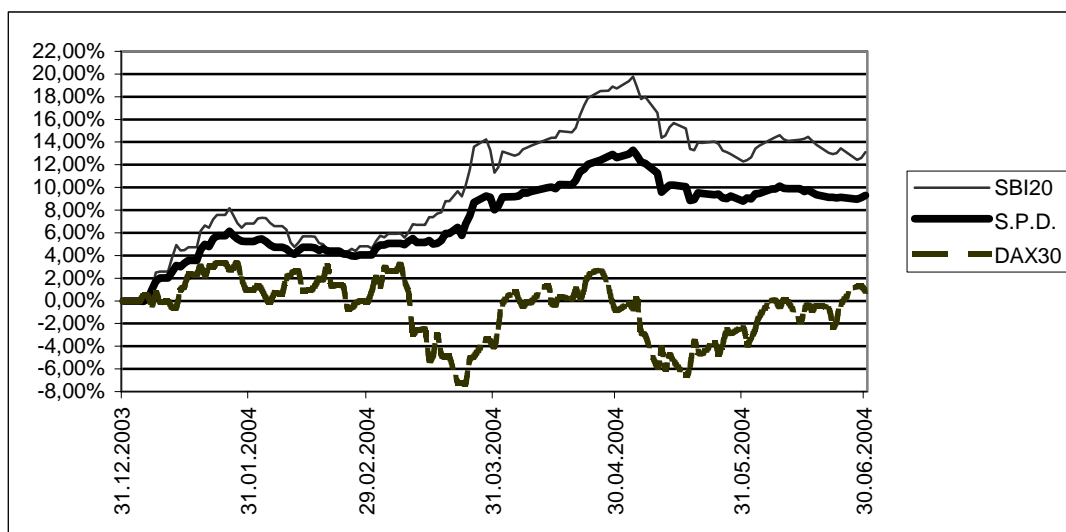
V prvi polovici leta 2004 se je nadaljeval močan trend rasti tečajev delnic na ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Opazen je tudi povečan priliv svežega denarja v vzajemne sklade. Razlog za povečan priliv svežega denarja gre pripisati padanju obrestnih mer na depozite v bankah, rasti tečajev delnic na ljubljanski borzi in vse boljši prepoznavnosti vzajemnih skladov.

V prvem polletju leta 2004 je družba pričela postopoma zmanjševati delež delnic v strukturi sklada. V skladu z naložbeno politiko lahko na tujih trgih sklad investira do 10% sredstev vendar glede na to, da se je rast tujih delnic v začetku letošnjega leta nekoliko umirila, se je ta delež še nekoliko zmanjšal. Od tujih naložb, so v portfelju sklada predvsem delnice nemških podjetij iz strukture nemškega borznega indeksa DAX30. Delež slovenskih dolžniških vrednostnih papirjev je prvem poletju povečan.

Negativen vpliv na tečaje delnic na svetovnih borzah so v prvem polletju leta 2004 imeli predvsem rast cen surovin (predvsem nafte), teroristični napadi (Španija, naftni vrelci) in pričakovanje zviševanja obrestnih mer v ZDA. Makroekonomski kazalci pričajo o postopnem okrevanju svetovnega gospodarstva, na čelu z ZDA in Japonsko, kar bi lahko pozitivno vplivalo tudi na gospodarsko okrevanje Evrope.

Glede na okoliščine bo struktura naložb prilagojena razmeram na trgu.

Primerjava gibanja vrednosti enote premoženja posebnega vzajemnega sklada S.P.D., slovenskega borznega indeksa SBI20 in nemškega borznega indeks DAX30 v prvem polletju leta 2004



Vir: KBM Infond lasten izračun

V prvi polovici leta 2004 beleži posebni vzajemni sklad S.P.D. pozitivno donosnost v višini + 9,29%. Slovenski borzni indeks (SBI20) je v tem obdobju zrasel za + 13,10% in nemški borzni indeks DAX30 za + 0,85%. Enoletna donosnost vzajemnega sklada S.P.D. je na dan 30.6.2004 znašala + 29,92%, kar ga uvršča na osmo mesto med slovenskimi vzajemnimi skladi po doseženi enoletni donosnosti. Kapitalizacija sklada se je v tem obdobju povečala iz 1.198,5 mrd SIT na 1.513,7 mrd SIT, kar predstavlja 26,3 % rast. Število enot premoženja se je povečalo iz 2.705.171 na 3.126.453 za 15,6 %. Na dan 30.6.2004 je bilo v vzajemnem skladu S.P.D. 1.211 vlagateljev.

Dinamika vplačil in izplačil v prvem polletju leta 2004

	Znesek vplačil v SIT	Znesek izplačil v SIT
januar, 04	57.121.167	3.433.275
februar, 04	33.133.683	534.967
marec, 04	38.188.965	5.730.098
april, 04	51.242.997	4.696.689
maj, 04	25.968.019	11.745.270
junij, 04	33.948.191	9.418.453
SKUPAJ	239.603.022	35.558.752

Naložbena politika

Glede na strmo rast delnic na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev v preteklih obdobjih ter na podlagi temeljnih analiz in kazalcev, je družba ocenila, da so nekatere delnice slovenskih podjetij precenjene, zato je pričela postopoma zmanjševati delež delnic v portfelju sklada. V začetku letošnjega leta je delež slovenskih delnic v strukturi sklada znašal 67,65%, ob koncu prvega polletja pa le še 42,65 %. Prav tako se je nekoliko zmanjšal delež tujih delnic. V začetku leta je ta znašal 9,69% vzajemnega sklada, ob koncu polletja pa je delež tujih delnic predstavljal le še 6,02% naložb vzajemnega sklada. Z denarjem, ki smo ga prejeli iz prodaje delnic smo povečevali delež obveznic, zakladnih menic ter depozitov.

RAČUNOVODSKA POROČILA

BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2004 in 31.12.2003

Aktiva

(v tisoč tolarjih)

	Na dan 30.06.2004	Na dan 31.12.2003
DENARNA SREDSTVA	136.719	10.056
Dobroimetje pri bankah in gotovina	136.719	10.056
KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	89.439	50.289
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	89.439	50.289
Inštrumenti denarnega trga	89.439	50.289
DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	1.189.230	1.116.909
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	1.098.137	1.000.736
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiz. borznem trgu VP	831.354	794.013
- Delnice	595.409	728.030
- Obveznice	235.945	65.983
- Državne obveznice	232.610	62.465
- Obveznice gospodarskih družb	3.335	3.518
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiz. prostem trgu VP	161.477	161.894
- Delnice	27.533	60.112
- Obveznice	133.944	101.782
- Obveznice gospodarskih družb	133.944	101.782
Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organ.trgu VP	105.306	44.829
- Delnice	22.657	22.658
- Obveznice	61.608	0
- Obveznice gospodarskih družb	61.608	0
- Drugi vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organ.trgu VP	21.041	22.171
Vrednostni papirji tujih izdajateljev	91.093	116.173
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organ.trgu VP	91.093	116.173
- Delnice	91.093	116.173
DANI DEPOZITI IN POSOJILA	94.000	11.000
Dani kratkoročni depoziti	94.000	11.000
Pravnim osebam s sedežem v Republiki Sloveniji	94.000	11.000
TERJATVE	4.367	10.318
Terjatve za prodane oz.zapadle naložbe	3.840	10.203
Terjatve do družbe za upravljanje	0	64
Terjatve do skrbnika	0	0
Terjatve za obresti in dividende	527	51
AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	1.513.755	1.198.572

Pasiva

(v tisoč tolarjih)

	Na dan 30.06.2004	Na dan 31.12.2003
POSLOVNE OBVEZNOSTI	3.067	2.508
Obveznosti do družbe za upravljanje	2.627	2.068
Druge obveznosti	440	440
FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
REZERVACIJE	0	0
ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	181.546	220.245
INVESTICIJSKI KUPONI	1.329.142	975.819
Vplačani investicijski kuponi	598.559	515.579
Prevrednotovalni popravek invest. kuponov	14.506	14.877
Preneseni čisti dobiček / izguba iz prejšnjih obdobj	445.363	350.886
Nerazdeljeni čisti dobiček (izguba) obrač.obdobja	270.714	94.477
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.513.755	1.198.572

**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJI OD 01.01. DO 30.06.2004
IN OD 01.01. DO 31.12.2003**

(v tisoč tolarjih)

Ozn.	Opis	01.01. - 30.06.2004	01.01. - 31.12.2003
1	Prihodki od obresti	16.503	24.553
2	Prihodki od dividend	4.476	16.673
3	Iztrženi dobički pri naložbah	152.867	32.240
4	Drugi finančni prihodki	0	0
5	Drugi prihodki	265	22
6	Skupaj prihodki (1 do 5)	174.111	73.488
7	Odhodki za upravljalško provizijo	13.695	20.136
8	Odhodki v zvez s stroški upravljanja vzajemnega sklada	0	0
9	Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	0	0
10	Čiste neiztržene izgube pri naložbah	0	0
11	Iztržene izgube pri naložbah	4.128	5.564
12	Odhodki za oblikovanje rezervacij	0	0
13	Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev	831	625
14	Odhodki za popravke vrednosti naložb	0	1.007
15	Odhodki za obresti	2.188	165
16	Drugi finančni odhodki	46	114
17	Drugi odhodki	0	0
19	Skupaj odhodki (7 do 17)	20.888	27.611
20	Dobiček ali izguba obračunskega obdobja (6-18)	153.223	45.877
21	Davek od dobička	0	0
22	Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja (19-20)	153.223	45.877
23	Izenačenje prihodka za prodane investicijske kupone	138.892	99.056
24	Izenačenje prihodka za kupljene investicijske kupone	-21.401	-50.456
25	Skupaj čisti dobiček oz. izguba (16+17-18)	270.714	94.477

IZJAVA UPRAVE KBM INFOND d.o.o.

Uprava KBM INFOND družbe za upravljanje, d.o.o. potrjuje računovodske izkaze po stanju na dan 30. junij 2004, na straneh od 6 do 8 ter pojasnila na straneh od 10 do 16.


Uprava je odgovorna za pripravo polletnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja vzajemnega sklada in izidov njegovega poslovanja za obdobje januar-junij 2004. Polletno poročilo ni revidirano.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Poslovodstvo tudi potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovodstvo je tudi odgovorno za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

Maribor, 30.07.2004

KBM INFOND
družba za upravljanje d.o.o.
Stanko Brglez, predsednik uprave



Marko Planinšec, član uprave



DODATEK K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM**1. Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev in vrednotenj**

Računovodski izkazi so pripravljene v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami Slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS). Slovenski računovodski standard 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih je povezan s temeljnimi računovodskimi standardi in SRS 31 – Računovodske rešitve v bankah. Glede vrednotenja v bilanco stanja in izkaz uspeha zajetih postavk je treba smiselno upoštevati SRS od 1 do 19 in ustrezne mednarodne računovodske standarde.

Posamezne rešitve in vrednotenja uporabljena v polletnem poročilu se ne razlikujejo glede na posamezne rešitve in vrednotenja uporabljena in izkazana v letnem poročilu (poročilo leta 2003).

2. Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj**2.1 Denarna sredstva**

(v tisoč tolarjih)	30.06.2004	31.12.2003
Denarna sredstva na transakcijskem računu	85.878	5.147
Devizni račun	50.841	4.909
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	136.719	10.056

Posebni vzajemni sklad S.P.D. ima na dan 30.06.2004 na transakcijskem računu odprtem pri NKBM d.d. 85.878 tisoč tolarjev ter na deviznem računu pri NLB d.d. za 50.841 tisoč tolarjev deviznih sredstev .

2.2 Kratkoročni vrednostni papirji

(v tisoč tolarjih)	30.06.2004	31.12.2003
TZM66 TRIMESEČNA ZAKLADNA MENICA 66	0	50.289
TZM73 TRIMESEČNA ZAKLADNA MENICA 73	89.439	0
SKUPAJ KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	89.439	50.289

Naložbe v kratkoročne vrednostne papirje so naložbe v trimesečne zakladne menice izdajatelja Republika Slovenija. TZM 73 je obrestovana po 4,1% obrestni meri, z zapadlostjo dne 26.08.2004.

2.3 Dolgoročni vrednostni papirji

VREDNOSTNI PAPIRJI DOMAČIH IZDAJATELJEV

(v tisoč tolarjih)		30.6.2004	31.12.2003
BORZNI TRG			
Delnice			
DELR	DELO D.D.	116.300	67.371
DRPG	DROGA D.D. . PORTOROŽ	0	22.372
GRVG	GORENJE VELENJE	29.177	54.912
IEKG	INTEREUROPA KOPER	74.540	34.326
ITBG	ISTRABENZ D.D. KOPER	8.223	17.133
KOLR	KOLINSKA D.D. LJUBLJANA	40.751	58.740
KRKG	KRKA D.D. NOVO MESTO	67.938	112.413
LKPG	LUKA KOPER D.D.	5.392	17.972
MELR	MERCATOR D.D.	61.621	94.718
MER	MERKUR D.D. KRANJ	80.664	53.904
NIKN	NIKA REDNE	225	176
PETG	PETROL D.D. LJUBLJANA	30.498	88.752
PILR	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	57.702	48.211
SALR	SALUS D.D. LJUBLJANA	22.378	21.187
SAVA	SAVA KRANJ D.D.	0	8.103
ZMTG	NARAVNI PARK TERME 3000MORAV. TOPLICE D.D.	0	2.753
ZTOG	ŽITO D.D. LJUBLJANA	0	24.987
SKUPAJ DELNICE		595.409	728.030

Naložbe v delnice borzne kotacije sestavlja delnice 13 izdajateljev v skupni vrednosti 595.409 tisoč tolarjev.

(v tisočih tolarjih)		30.6.2004	31.12.2003
Obveznice - državne			
RS26	OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 26	25.449	25.722
RS29	OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 29	36.211	36.743
RS39	OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 39	11.324	0
RS53	OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 53	56.732	0
			0
RS56	OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 56	51.882	
RS57	OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 57	51.012	0
SKUPAJ DRŽAVNE OBVEZNICE		232.610	62.465

Obveznice Republike Slovenije v skupni vrednosti 232.610 tisoč tolarjev se sestojijo iz šestih emisij.

(v tisočih tolarjih)		30.6.2004	31.12.2003
Obveznice gospodarskih družb			
BCE3	BANKA CELJE 3. IZDAJA	1.970	1.988
BTC1E	BTC D.D.- HIPOTEKARNA	1.365	1.530
SKUPAJ OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB		3.335	3.518

Obveznice gospodarskih družb so obveznice dveh izdajateljev v skupni vrednosti 3.335 tisoč tolarjev.

(v tisočih tolarjih)		30.6.2004	31.12.2003
PROSTI TRG			
Delnice			
AKMG	AGROKOMBINAT D.D. MARIBOR	10.000	11.160
CETG	CETIS CELJE D.D.	0	757
CICG	CINKARNA CELJE D.D.	6.600	9.938
DZS	DZS REDNE	0	7.344
GKRG	EGOLES D.D. ŠKOFJA LOKA	0	1.137
GSBG	GEA D.D. SLOVENSKA BISTRICA	1.888	2.700
GTKG	GORENJSKI TISK KRANJ	948	1.233
JPIG	JAVOR PIVKA D.D.	292	1.773
JTKG	JUTEKS D.D.	0	4.242
KDHR	KMEČKA DRUŽBA HOLDING D.D.	0	4.878
KHKG	KOMPAS HOTELI KRANJSKA GORA	0	25
LLBG	LIP LESNA INDUSTRIJA BLEJ	0	878
MEDR	MEDALJON REDNE	6.026	8.603
MISG	MITOL REDNE	942	856
SIHG	SIJAJ HRASTNIK	0	208
SVMG	SVILA MARIBOR	0	29
TEAG	TEKSTINA AJDOVŠČINA	837	4.351
SKUPAJ DELNICE		27.533	60.112

Posebni vzajemni sklad S.P.D. ima delnice 8 izdajateljev s katerimi se trguje na prostem trgu v skupni vrednosti 27.533 tisoč tolarjev.

(v tisočih tolarjih)		30.6.2004	31.12.2003
Obveznice gospodarskih družb			
SOS2E	SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD 2. IZDAJA	133.944	101.782
SKUPAJ OBVEZNICE GOSPODARSKIH DRUŽB		133.944	101.782

VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV			
Delnice			
		30.6.2004	31.12.2003
ALV	ALLIANZ AG	21.378	23.688
BAY	BAYER AG	11.306	10.992
BMW	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	6.950	6.959
CBK	COMMERZBANK AG	5.258	5.521
DTE	DEUTSCHE TELEKOM	12.203	25.758
EOA	E.ON AG	11.407	0
HVM	BAYERISCHE HIPOVEREINSBANK AG	3.578	4.558
IFX	INFINEON AG	3.960	3.912
RNO	RENAULT SA	15.053	0
RWE	RWE AG	0	18.562
SCH	SCHERING AG	0	5.702
SIE	SIEMENS AG	0	10.521
SKUPAJ DELNICE		91.093	116.173

Naložbe v delnice devetih tujih izdajateljev v skupnem znesku 91.093 tisoč tolarjev kotirajo na tujem borznem trgu.

(v tisočih tolarjih)		30.6.2004	31.12.2003
NEKOTIRAJOČI VP			
Delnice			
BCER	BANKA CELJE – NA PRINOSNIKA	18.030	18.030
JURR	GRUDA JURMES D.D.ŠENTJUR	120	120
KIRD	KOMPAS INTERNATIONAL LJUBLJANA	1.669	1.669
PPTG	PERUTNINA PTUJ D.D.	2.823	2.824
ZLAN	ZLATOROG MARIBOR	15	15
SKUPAJ DELNICE- NEKOTIRAJOČE		22.657	22.658
Obveznice			
BCE8	OBVEZNICE BANKE CELJE	61.608	0
SKUPAJ OBVEZNICE- NEKOTIRAJOČE		61.608	0

		30.06.2004	31.12.2003
Drugi VP			
CD KBMNOVA	KBM D.D. MARIBOR CD	21.041	22.171
SKUPAJ DRUGI VREDNOSTNI PAPIRJI		21.041	22.171

Naložbe v nekotirajoče vrednostne papirje so naložbe v delnice 5 izdajateljev v skupni vrednosti 22.657 tisoč tolarjev, v obveznice Banke Celje v višini 61.608 tisoč tolarjev in Certificat of deposit Nove KBM.

Na dan 30.06.2004 posebni vzajemni sklad S.P.D. nima zastavljenih vrednostnih papirjev.

2.4 Dani depoziti

Posebni vzajemni sklad S.P.D. ima na dan 30.06.2004 za 94.000 tisoč tolarjev depozita na odpoklic pri Banki Koper d.d., obrestovanega po spremenljivi obrestni meri, ki znaša na dan 30.06.2004 3,6 %.

(v 000 SIT)	30.06.04	31.12.03
Depoziti na odpoklic	94.000	11.000
SKUPAJ	94.000	11.000

2.5 Terjatve

(v tisoč tolarjih)	30.06.2004	31.12.2003
Terjatve za prodane vrednostne papirje	3.840	10.203
Terjatve do družbe za upravljanje	0	64
Terjatve iz naslova obresti	527	51
SKUPAJ TERJATVE	4.367	10.318

Terjatve za prodane vrednostne papirje so terjatve do domačih pravnih oseb v vrednosti 3.840 tisoč tolarjev (BTC d.d. Ljubljana 251 tisoč tolarjev ter do CBH v višini 3.589 tisoč tolarjev). Druge terjatve se nanašajo na terjatve za obresti od depozitov na vpogled (do NLB 140 tisoč tolarjev, HYPO banke 3 tisoč tolarjev in do Banke Koper 384 tisoč tolarjev).

2.6 Kratkoročne obveznosti

(v tisoč tolarjih)	30.06.2004	31.12.2003
Obveznosti do družbe za upravljanje	2.627	2.068
Druge obveznosti	440	440
SKUPAJ KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	3.067	2.508

Obveznosti do družbe za upravljanje predstavlja obračunano, še neplačano vstopno in upravljalno provizijo za upravljanje v višini 2.627 tisoč tolarjev. Plačilo se v skladu s prospektom in pravili upravljanja izvršuje tedensko. Druge obveznosti se nanašajo na obveznosti do družbe Nika Investiranje in razvoj d.d.v višini 440 tisoč tolarjev.

2.7 Čisti neiztrženi dobički pri naložbah

(v tisoč tolarjih)	30.06.2004	31.12.2003
Neiztrženi dobički pri naložbah	185.631	224.807
Neiztržene izgube pri naložbah	-4.085	-4.562
SKUPAJ ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	181.546	220.245

Neiztrženi dobički se nanašajo na neiztržene dobičke od vrednostnih papirje RS v višini 3.497 tisoč tolarjev, od domačih delnic borzna kotacija v višini 157.589 tisoč tolarjev, od domačih obveznic borzni trg 57 tisoč tolarjev, od delnic prosti trg 4.490 tisoč tolarjev, od obveznic prosti trg 12.357 tisoč tolarjev in od delnic – tuja borzna kotacija 7.641 tisoč tolarjev.

Neiztržene izgube pa sestojijo iz neiztrženih izgub od obveznic Republike Slovenije v vrednosti 797 tisoč tolarjev, od domačih delnic borzne kotacije 234 tisoč tolarjev, domačih delnic – prosti trg 2.311 tisoč tolarjev in od delnic – tuja borzna kotacija v vrednosti 743 tisoč tolarjev.

2.8 Investicijski kuponi

(v tisoč tolarjih)	30.06.2004	31.12.2003
INVESTICIJSKI KUPONI	1.329.142	975.819
Vplačani investicijski kuponi	598.559	515.579
Prevrednotovalni popravek invest,kuponov	14.506	14.877
Preneseni čisti dobiček / izguba iz prejšnjih obdobj	445.363	350.886
Nerazdeljeni čisti dobiček (izguba) obrač.obdobja	270.714	94.477

Vrednost investicijskega kupona na dan 30.junij 2004 znaša 483,20 SIT

	0 do 1	1 do 3	3 do 5	nad 5	Skupaj
Fizične osebe	1.176	7	0	0	1.183
Pravne osebe	26	2	0	0	28
Skupaj	1.202	9	0	0	1.211
Delež %	99,26	0,74	0	0	100

Vplačane investicijske kupone posebnega vzajemnega sklada S.P.D. je na dan 30.06.2004 oblikovalo 1.211 investitorjev, ki imajo skupaj 3.126.453,5746 enot premoženja.

2.9 Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov

(v tisoč tolarjih)	30.06.2004	31.12.2003
Prevrednotovalni popravek vplačanih investicijskih kuponov	14.506	14.877
SKUPAJ	14.506	14.877

2.10. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba

Skupni seštevek prenesenega čistega dobička in prenesene čiste izgube znaša 445.363 tisoč tolarjev.

2.11. Prihodki

(v tisoč tolarjih)	1.1.-30.6.2004	1.1.-31.12.2003
Prihodki od obresti	16.503	24.553
Prihodki od dividend	4.476	16.673
Iztrženi dobički pri naložbah	152.867	32.240
Drugi prihodki	265	22
SKUPAJ PRIHODKI	174.111	73.488

Iztrženi dobički pri naložbah v skupnem znesku 152.867 tisoč SIT se sestojijo iz iztrženih dobičkov od domačih delnic – borzni trg v višini 136.362 tisoč tolarjev, od tujih delnic – borzni trg 10.097 tisoč tolarjev, od domačih delnic na prostem trgu v višini 6.408 tisoč tolarjev.

2.12 Odhodki

v tisoč tolarjih)	01.01.-30.06.2004	01.01.-31.12.2003
Odhodki za upravljalško provizijo	13.695	20.136
Iztržene izgube pri naložbah	4.128	5.564
Odhodki za popravke vrednosti naložb	0	1.007
Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev	831	625
Odhodki za obresti	2.188	165
Drugi finančni odhodki	46	114
SKUPAJ ODHODKI	20.888	27.611

Iztržene izgube se sestojijo iz iztrženih izgub od domačih delnic – prosti trg v višini 4.116 tisoč tolarjev in od domačih obveznic - prosti trg v višini 12 tisoč tolarjev.

2.13 Čisti dobiček

(v tisoč tolarjih)	30.06.2004	31.12.2003
ČISTI DOBIČEK	153.223	45.877
Vračunani dobiček (vračunana izguba) v ceni prodanega kupona	138.892	99.056
Vračunani dobiček (vračunana izguba) v ceni izplačanega kupona	-21.401	-50.456
ČISTI DOBIČEK ZA RAZDELITEV	270.714	94.477

2.14 Čisti dobiček na investicijski kupon glede na število investicijskih kuponov na dan 30.06.2004

(v tisoč tolarjih)	30.06.2004	31.12.2003
ČISTI DOBIČEK	153.223	45.877
Število kuponov na zadnji dan obračunskega obdobja	3.126.453,57	2.705.171,67
Čisti dobiček na investicijski kupon glede na število investicijskih kuponov na dan sestavitve bilance v SIT	49,01	16,96

3. STRUKTURA NALOŽB POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA S.P.D.

(v tisoč tolarjih)

SREDSTVA	30.6.2004	% sredstev
KRA TKOROČNA SREDSTVA	324.525	21,44
Denarna sredstva na transakcijskem računu	85.878	5,67
Devizni račun	50.841	3,36
Depoziti na odpoklic	94.000	6,21
Depoziti – kratkoročno vezani	0	0,00
Kratkoročni vrednostni papirji Republike Slovenije	89.439	5,91
Terjatve	4.367	0,29
DOLGOROČNA SREDSTVA		
Dolgoročni vrednostni papirji domačih izdajateljev	1.189.230	78,56
Obveznice	431.497	28,51
Obveznice Republike Slovenije - borzni trg	232.610	15,37
Obveznice gospodarskih družb - borzni trg	3.3350	0,22
Obveznice gospodarskih družb - prosti trg	133.944	8,85
Obveznice gospodarskih družb - nekotirajoče	61.608	4,07
Delnice	645.599	42,65
Delnice - borzni trg	595.409	39,33
Delnice - prosti trg	27.533	1,82
Nekotirajoče delnice	22.657	1,50
Drugi vrednostni papirji	21.0410	1,39
Drugi dolgoročni vrednostni papirji	21.0410	1,39
Dolgoročni vrednostni papirji tujih izdajateljev	91.093	6,02
Delnice - borzni trg	91.093	6,02
SKUPAJ SREDSTVA	1.513.755	100,00

Naložbe sklada morajo biti usklajene z ZISDU-1 do 02.01.2005

V skladu s pravili sklada, ki so v okviru zakonskih omejitev po ZISDU ima posebni vzajemni sklad S.P.D. sledečo diverzifikacijo premoženja:

1. Sklad mora sredstva nalagati v tržne vrednostne papirje.
2. Naložbe sklada v bančne denarne depozite ne smejo presegati 25% vseh sredstev

	Stanje na dan 30.06.2004 v 000 SIT	Stanje na dan 30.06.2004 v %	Omejitev v 000 SIT	Omejitev v %	Prosto v 000 SIT	Prosto v %
Depoziti na odpoklic	94.000	6,21				
Depoziti – kratkoročno vezani	0	0,00				
STANJE:	94.000	6,21	378.439	25,00	284.439	18,79

Posebni vzajemni sklad S.P.D. lahko v denarne depozite po stanju na dan 30.06.2004 naloži dodatnih 18,79 % sredstev.

3. Naložbe sklada v netržne vrednostne papirje ne smejo presežati 10% vseh sredstev.

	Stanje na dan 30.06.2004 v 000 SIT	Stanje na dan 30.06.2004 v %	Omejitev v 000 SIT maksimum	Omejitev v % maksimum	Prosto v 000 SIT	Prosto v %
Nekotirajoče delnice	22.657	1,50				
Obveznice gospodarskih družb - nekotirajoče	61.608	4,07				
Drugi dolgoročni vrednostni papirji	21.041	1,39				
STANJE:	105.306	6,96	151.376	10,00	46.070	3,04

Naložbe sklada na dan 30.06.2004 v netržne vrednostne papirje dosegajo 6,96 % vseh sredstev.

4. Naložbe sklada v bančne denarne depozite in netržne vrednostne papirje skupaj ne smejo presežati 25% vseh sredstev.

	Stanje na dan 30.06.2004 v 000 SIT	Stanje na dan 30.06.2004 v %	Omejitev v 000 SIT maksimum	Omejitev v % maksimum	Prosto v 000 SIT	Prosto v %
Depoziti na odpoklic	94.000	6,21				
Nekotirajoče delnice	22.657	1,50				
Obveznice gospodarskih družb - nekotirajoče	61.608	4,07				
Drugi dolgoročni vrednostni papirji-nekotirajoči	21.041	1,39				
STANJE:	199.306	13,17	378.439	25,00	179.133	11,83

5. V likvidni obliki ali v obliki kratkoročnih vrednostnih papirjev z zapadlostjo ne daljšo od 6 mesecev mora imeti sklad vedno vsaj 5 % sredstev.

	Stanje na dan 30.06.2004 v 000 SIT	Stanje na dan 30.06.2004 v %	Zahteva v 000 SIT MINIMUM	Zahteva v % MINIMUM
Denarna sredstva na transakcijskem računu	85.878	5,67		
Devizni račun	50.841	3,36		
Depoziti na odpoklic	94.000	6,21		
Kratkoročni vrednostni papirji Republike Slovenije	89.439	5,91		
STANJE:	320.158	21,15	75.688	5,00

Posebni vzajemni sklad S.P.D. izpolnjuje zahtevo, da ima v likvidni obliki in v kratkoročnih vrednostnih papirjih z zapadlostjo ne daljšo od 6 mesecev (med kratkoročnimi v.p. ima trimesečno zakladno menico) več kot 5 % sredstev.

6. Sklad ima lahko drugačne naložbe od zgoraj navedenih samo, če Agencija za trg vrednostnih papirjev predpiše, da so za vzajemne sklade dopustne tudi drugačne naložbe.

7. Sklad ne sme imeti več kot 5% naložb v vrednostnih papirjih istega izdajatelja in z njimi povezanih izdajateljev.

8. Ne glede na prejšnjo alineo ima investicijski sklad lahko do 10 % svojih naložb v vrednostnih papirjih istega izdajatelja in z njimi povezanih izdajateljev, če so vsi navedeni vrednostni papirji tržni vrednostni papirji.

Prikaz izpolnitve 7. in 8. točke je podan v izkazu premoženja na str. 20-23.

9. V vrednostne papirje, ki jih izda ali za katere jamči Republika Slovenija ali Banka Slovenije, sme imeti investirano največ 70% vseh naložb sklada, če te naložbe sestojijo iz najmanj petih različnih izdaj, pri čemer posamezna izdaja ne sme presežati 35% vseh naložb sklada

	Stanje na dan 30.06.2004 v 000 SIT	Stanje na dan 30.06.2004 v %	Omejitev v 000 SIT maksimum	Omejitev v % maksimum	Prosto v 000 SIT	Prosto v %
Kratkoročni vrednostni papirji Republike Slovenije	89.439	5,91				
Obveznice Republike Slovenije - borzni trg	232.610	15,37				
	322.049	21,27	1.059.629	70,00	737.580	48,73

21,27 % sredstev sklada je naloženih v vrednostne papirje Republike Slovenije. Te naložbe se sestojijo iz 6 emisij od katerih nobena ne presega 35% vseh naložb sklada, kar je razvidno iz tabele.

Zap. št..	EMISIJA	Izdajatelj	Stanje na dan 30.06.2004 v 000 SIT	Stanje na dan 30.06.2004 v %	Omejitev v % maksimum	Prosto v %
1	RS26	REPUBLIKA SLOVENIJA	25.449	1,68	35,00	33,32
2	RS29	REPUBLIKA SLOVENIJA	36.211	2,39	35,00	32,61
3	RS39	REPUBLIKA SLOVENIJA	11.324	0,75	35,00	34,25
4	RS53	REPUBLIKA SLOVENIJA	56.732	3,75	35,00	31,25
5	RS56	REPUBLIKA SLOVENIJA	51.882	3,43	35,00	31,57
6	RS57	REPUBLIKA SLOVENIJA	51.012	3,37	35,00	31,63
			232.610			

10. Vzajemni sklad se lahko zadolži pri finančnih ustanovah največ v višini 10% čiste vrednosti sredstev.

Posebni vzajemni sklad S.P.D. ni zadolžen

11. Sklad lahko ima pod pogoji, ki jih določajo pravila posebnega vzajemnega sklada S.P.D. 10% svojih naložb v vrednostnih papirjih tujih izdajateljev.

	Stanje na dan 30.06.2004 v 000 SIT	Stanje na dan 30.06.2004 v %	Omejitev v 000 SIT maksimum	Omejitev v % maksimum	Prosto v 000 SIT	Prosto v %
Delnice - borzni trg	91.093	6,02	151.377	10,00	60.283	3,98

Prikaz sredstev v izvirni valuti:

1. Vrednostni papirji tujih izdajateljev:

Po tečaju na dan 30.06.2004	V EUR	BORZNI INDEKS
Delnice –tuji borzni trg		
ALV GY-ALLIANZ AG	89.100	DAX
BAY GY-BAYER AG	47.440	DAX
BMW GY-BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	29.088	DAX
CBK GY-COMMERZBANK	21.750	DAX
DTE GY-DEUTSCHE TELEKOM	50.540	DAX
EOA GY-E.ON AG	47.360	DAX
HVM GY-BAYERISCHE HIPOVEREINSBANK AG	15.382	DAX
IFX GY-INFINEON TECHNOLOGIES AG	16.560	DAX
RNO FP-RENAULT SA	62.600	CAC

2. Devizni račun

Po tečaju na dan 30.06.2004	V 000 EUR
Devizni račun	212.613

4. IZKAZ PREMOŽENJA

Pregled sredstev posebnega vzajemnega sklada S.P.D. na dan 30.06.2004

Izkaz premoženja Posebnega vzajemnega sklada S.P.D. izkazuje premoženje po vseh vrstah naložb in finančnih instrumentov, po številu za posameznega izdajatelja, po sedežu izdajatelja, po kakovosti (glede na to, ali se z njimi trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali ne), po vrednosti v primerjavi z vsemi sredstvi sklada ter po zapadlosti (dolgoročni-kratkoročni v.p.).

Oznaka VP in izdajatelj papirja	Država izdajatelja	Št.lotov	Vrednost v 000 SIT	% sredstev	% udeležbe v izdajatelju (oz.emisiji)
Dolgoročni vrednostni papirji domačih izdajateljev					
DOMAČI VREDNOSTNI PAPIRJI					
Obveznice Republike Slovenije					
RS26-OBVEZNICA RS26	Slovenija	1.000	25.449	1,68	0,20
RS29-OBVEZNICA RS29	Slovenija	1.400	36.211	2,39	0,23
RS39-OBVEZNICA RS39	Slovenija	11.011	11.324	0,75	0,04
RS53-OBVEZNICA RS53	Slovenija	2.215	56.732	3,75	0,22
RS56-OBVEZNICA RS56	Slovenija	5.000	51.882	3,43	
RS57-OBVEZNICA RS57	Slovenija	5.000	51.012	3,37	
Skupaj obveznice Republike Slovenije			232.610	15,37	
Delnice - borzna kotacija					
DELR-DELO D.D. LJUBLJANA	Slovenija	3.964	116.300	7,68	0,59
GRVG-GORENJE VELENJE	Slovenija	4.784	29.177	1,93	0,04
IEKG-INTEREUROPA KOPER D.D.	Slovenija	10.820	74.540	4,92	0,14
ITBG-ISTRABENZ D.D. KOPER	Slovenija	817	8.223	0,54	0,02
KOLR-KOLINSKA D.D. LJUBLJANA	Slovenija	6.907	40.751	2,69	0,22
KRKG-KRKA D.D. NOVO MESTO	Slovenija	1.011	67.938	4,49	0,03
LKPG-LUKA KOPER D.D.	Slovenija	635	5.392	0,36	0,00
MELR-MERCATOR LJUBLJANA	Slovenija	1.662	61.621	4,07	0,05
MER-MERKUR D.D. KRANJ	Slovenija	2.645	80.664	5,33	0,22
NIKN-NIKA REDNE	Slovenija	132	225	0,01	0,07
PETG-PETROL D.D. LJUBLJANA	Slovenija	488	30.498	2,01	0,02
PILR-PIVOVARNA LAŠKO D.D.	Slovenija	7.668	57.702	3,81	0,09
SALR-SALUS D.D. LJUBLJANA	Slovenija	167	22.378	1,48	0,06
Skupaj delnice - borzna kotacija			595.409	39,33	
Obveznice gospodarskih družb - borzna kotacija					
BTC1E-OBVEZNICA BTC D.D. -	Slovenija	203	1.365	0,09	
BCE3-BANKA CELJE 3. IZDAJA	Slovenija	80	1.970	0,13	
Skupaj obveznice gospod. družb - borzna kotacija			3.335	0,22	

Oznaka VP in izdajatelj papirja	Država izdajatelj a	Št.lotov	Vrednost v 000 SIT	% sredstev	% udeležbe v izd.(oz.em.)
Delnice -prosti trg					
AKMG-AGROKOMBINAT D.D.	Slovenija	10.000	10.000	0,66	2,00
CICG-CINKARNA CELJE D.D.	Slovenija	264	6.600	0,44	0,03
GSBG-GEA D.D. SLOV. BISTRICA	Slovenija	1.862	1.888	0,12	0,22
GTKG-GORENJSKI TISK KRANJ	Slovenija	316	948	0,06	0,03
JPIG-JAVOR PIVKA D.D.	Slovenija	533	292	0,02	0,04
MEDR-MEDALJON, REDNE	Slovenija	2.807	6.026	0,40	0,16
MISG-MITOL REDNE	Slovenija	214	942	0,06	0,03
TEAG-TEKSTINA AJDOVŠČINA D.D.	Slovenija	2.261	837	0,06	0,15
Skupaj delnice - prosti trg			27.533	1,82	
Domače obveznice gospodarskih družb - prosti trg					
SOS2E-OBVEZNICA SLOV.	Slovenija	10.374	133.944	8,85	0,10
Skupaj domače obveznice gospodarskih družb			133.944	8,85	
Drugi vrednostni papirji - nekotirajoče delnice					
BCER-BANKA CELJE -	Slovenija	300	18.030	1,19	0,07
JURR-GRUDA JURMES D.D. ŠENTJUR	Slovenija	60	120	0,01	0,03
KIRD-KOMPAS INTERNATIONAL	Slovenija	811	1.669	0,11	0,14
PPTG-PERUTNINA PTUJ D.D.	Slovenija	1.095	2.823	0,19	0,02
ZLAN-ZLATOROG MARIBOR	Slovenija	4	15	0,00	0,00
Skupaj drugi vrednostni papirji			22.657	1,50	
Obveznice nekotirajoče					
BCE8-OBVEZNICA BANKA CELJE	Slovenija	2.530	61.608	4,07	
Skupaj nekotirajoče obveznice			61.608	4,07	
Drugi dolgoročni vrednostni papirji					
NOVA KBM CD	Slovenija	2	21.041	1,39	
Skupaj drugi dolgoročni vrednostni			21.041	1,39	
TUJI VREDNOSTNI PAPIRJI					
Tuje delnice - borzna kotacija					
ALV GY-ALLIANZ AG	Nemčija	1.000	21.378	1,41	
BAY GY-BAYER AG	Nemčija	2.000	11.306	0,75	
BMW GY-BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Nemčija	800	6.950	0,46	
CBK GY-COMMERZBANK	Nemčija	1.500	5.258	0,35	
DTE GY-DEUTSCHE TELEKOM	Nemčija	3.500	12.203	0,81	
EOA GY-E.ON AG	Nemčija	800	11.407	0,75	
HVM GY-BAYERISCHE HIPOVEREINSBANK AG	Nemčija	1.050	3.578	0,24	
IFX GY-INFINEON TECHNOLOG. AG	Nemčija	1.500	3.960	0,26	
RNO FP-RENAULT SA	Francija	1.000	15.053	0,99	
Skupaj tuje delnice - borzna kotacija			91.093	6,02	
SKUPAJ DOGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI			1.189.230	78,56	

Oznaka VP in izdajatelj papirja	Država izdajatelja	Št.lotov	Vrednost v 000 SIT % sredstev	
Kratkoročni vrednostni papirji Republike Slovenije				
TZM73-TRIMESEČNA ZAKLADNA MENICA 73	Slovenija	9.000	89.439	5,91
SKUPAJ KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI RS			89.439	5,91
Denarna sredstva			136.719	9,03
Dani depoziti			94.000	6,21
Terjatve			4.367	0,29
SKUPAJ SREDSTVA			1.513.755	100,00

Deset največjih naložb posebnega vzajemnega sklada S.P.D. na dan 30.06.2004

Zap. št.	Izdajatelj	Oznaka	Štev. lotov	Vrednost v 000 SIT	% v vseh sred. sklada
1	SLOV. ODŠKODNINSKI SKLAD	SOS2E	10.374	133.944	8,85
2	DELO D.D. LJUBLJANA	DELR	3.964	116.300	7,68
3	REPUBLIKA SLOVENIJA	TZM73	9.000	89.439	5,91
4	MERKUR D.D. KRANJ	MER	2.645	80.664	5,33
5	INTEREUROPA KOPER D.D.	IEKG	10.820	74.540	4,92
6	KRKA D.D. NOVO MESTO	KRKG	1.011	67.938	4,49
7	MERCATOR REDNA	MELR	1.662	61.621	4,07
8	OBVEZNICA BANKA CELJE	BCE8	2.530	61.608	4,07
9	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	7.668	57.702	3,81
10	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	2.215	56.732	3,75
SKUPAJ				800.488	52,88
OSTALI				478.181	31,59
SKUPAJ				1.278.669	84,47

5. IZKAZ SPREMEMB PREMOŽENJA

Nakupi vrednostnih papirjev od 01.06. do 30.06.2004- 10 največjih nakupov

Zap. št.	Izdajatelj	Oznaka	Datum	Štev. lotov	Nakupna vrednost v 000 SIT
1	REPUBLIKA SLOVENIJA	TZM73	25.5.2004	9.000	89.077
2	BANKA CELJE	BCE8	16.2.2004	2.530	60.056
3	REPUBLIKA SLOVENIJA	TZM69	27.1.2004	6.000	59.246
4	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS57	2.6.2004	5.000	51.500
5	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS56	2.6.2004	5.000	50.750
6	REPUBLIKA SLOVENIJA	EZM160	26.5.2004	3	29.902
7	REPUBLIKA SLOVENIJA	EZM156	28.4.2004	3	29.895
8	REPUBLIKA SLOVENIJA	EZM152	31.3.2004	3	29.884
9	REPUBLIKA SLOVENIJA	EZM146	18.2.2004	3	29.876
10	REPUBLIKA SLOVENIJA	EZM150	17.3.2004	3	29.874

Prodaje vrednostnih papirjev 01.06. do 30.06.2004 - 10 največjih prodaj

Zap. št.	Izdajatelj	Oznaka	Datum	Štev. lotov	Prodajna vrednost v 000 SIT	Iztrženi dobički / iztržene izgube
1	MERCATOR D.D.Ljubljana	MELR	20.5.2004	500	19.250	7.912
2	DROGA d.d. Portorož	DRPG	24.3.2004	239	24.378	3.805
3	PETROL d.d. Ljubljana	PETG	18.5.2004	350	22.164	9.837
4	KRKA d.d. N.Mesto	KRKG	25.5.2004	300	20.337	8.515
5	D.TELEKOM AG	DTE	27.5.2004	4.000	12.769	938
6	RWE AG	RWE	19.5.2004	1.500	12.455	3.371
7	MERKUR d.d. Kranj	MER	28.4.2004	500	13.995	1.833
8	KRKA d.d. N.Mesto	KRKG	18.5.2004	164	11.124	4.661
9	GORENJE d.d. VELENJE	GRVG	14.5.2004	1.600	10.076	4.240
10	PETROL d.d. Ljubljana	PETG	12.5.2004	150	9.823	4.540

6. OBJAVA DNEVNE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA

Dnevne vrednosti enote premoženja posebnega vzajemnega sklada S.P.D. se pošiljajo in so objavljane v dnevnikih Večer, Delo, Dnevnik in v Finance.

7. OPOZORILO O REVIDIRANJU POLETNEGA POROČILA

Izkazi v polletnem poročilu niso revidirani.

