

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

**POSEBNI VZAJEMNI SKLAD DELNIŠKI**

**POLLETNO POROČILO 2004**

**Maribor, julij 2004**

Kazalo

<b>PREDSTAVITEV POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA DELNIŠKI</b>	<b>1</b>
<b>POROČILO O UPRAVLJANJU POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA DELNIŠKI V PRVEM POLLETJU 2004</b>	<b>3</b>
<b>RAČUNOVODSKA POROČILA</b>	<b>5</b>
<b>BILANCA STANJA</b>	<b>5</b>
<b>IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA</b>	<b>7</b>
<b>IZJAVA UPRAVE KBM INFOND d.o.o</b>	<b>8</b>
<b>DODATEK K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM</b>	<b>9</b>
<b>STRUKTURA NALOŽB</b>	<b>16</b>
<b>IZKAZ PREMOŽENJA</b>	<b>20</b>
<b>IZKAZ SPREMEMB PREMOŽENJA</b>	<b>22</b>
<b>OBJAVA DNEVNE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA</b>	<b>23</b>
<b>OPOZORILO O REVIDIRANJU POLETNEGA POROČILA</b>	<b>23</b>

## PREDSTAVITEV POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA DELNIŠKI

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. 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 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 tezavirano 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 juliju 1999 je potekala revizija in izdelana je bila otvoritvena bilanca VS Nika DELNIŠKI 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 DELNIŠKI.

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

Poslovanje poteka preko transakcijskega računa št. 04515-0000491716, 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 se izračunava in objavlja v skladu s predpisano metodologijo.

Posebni vzajemni sklad DELNIŠKI investira predvsem v delnice, ki glede na dejavnost podjetja, trenutno ceno delnice, oceno bodočih dobičkov in rasti podjetja in preteklo dogajanje na trgu vrednostnih papirjev obetajo nadpovprečne stopnje rasti cen. Poudarek je na delnicah storitvenih podjetij, predvsem na področju bančnih in drugih finančnih storitev. Upravljalec lahko v skladu s stanjem na trgu vrednostnih papirjev in makroekonomsko situacijo in v okviru zakonskih omejitev po potrebi investira 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 DELNIŠKI 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. Vstopna provizija je na podlagi posebnega pravilnika o vstopni proviziji 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 in ostale javnosti o vrednosti enote premoženja poteka dnevno preko časopisja. Prav tako je o poslovanju sklada redno obveščena Agencija za trg vrednostnih papirjev.

Posebni vzajemni sklad DELNIŠKI ima tričlanski odbor investitorjev, katerega člani so:

Vlado Vadlja, univ.dipl.ekon., zaposlen kot direktor podružnice Nove KBM d.d. v Ptujju,  
Tomaž Ivanič, univ.dipl.ekon, zaposlen v družbi MBH d.o.o. Maribor in  
Gregor Jurak, univ.dipl.ekon, zaposlen v družbi Lesnina Emmi d.d. Slovenska Bistrica.

Pregled osnovnih podatkov posebnega vzajemnega sklada DELNIŠKI

<b>Ime</b>	<b>POSEBNI VZAJEMNI SKLAD DELNIŠKI</b>
<b>Firma</b>	<b>KBM INFOND d.o.o. – posebni vzajemni sklad DELNIŠKI</b>
<b>Sedež</b>	<b>UL. VITA KRAIGHERJA 5, 2000 MARIBOR</b>
<b>Matična številka</b>	<b>5913870</b>
<b>Davčna številka</b>	<b>67008330</b>
<b>Transakcijski račun</b>	<b>04515-0000491716 odprt pri NKBM d.d. Maribor</b>
<b>Šifra dejavnosti:</b>	<b>65.230</b>
<b>Št. in datum trajnega dovoljenja za upravljanje PVS S.P.D.</b>	<b>25/16/1/94 z dne 01.06.1994</b>
<b>Število vlagateljev na dan 30.06.2004</b>	<b>7.341</b>
<b>Uprava DZU</b>	<b>Predsednik uprave DZU: Stanko Brglez Član uprave DZU: Marko Planinšec</b>

**POROČILO O UPRAVLJANJU POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA  
DELNIŠKI V PRVEM POLLETJU 2004**

V primerjavi s prvim polletjem preteklega leta, beležimo v prvi polovici letošnjega leta rekordno povečanje vpisa v PVS Delniški. Letošnji šestmesečni neto prilivi so, v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta, večji za 30,6 krat ( prvo polletje leta 2003 94,0 mio SIT, prvo polletje leta 2004 2.872,3 mio SIT).

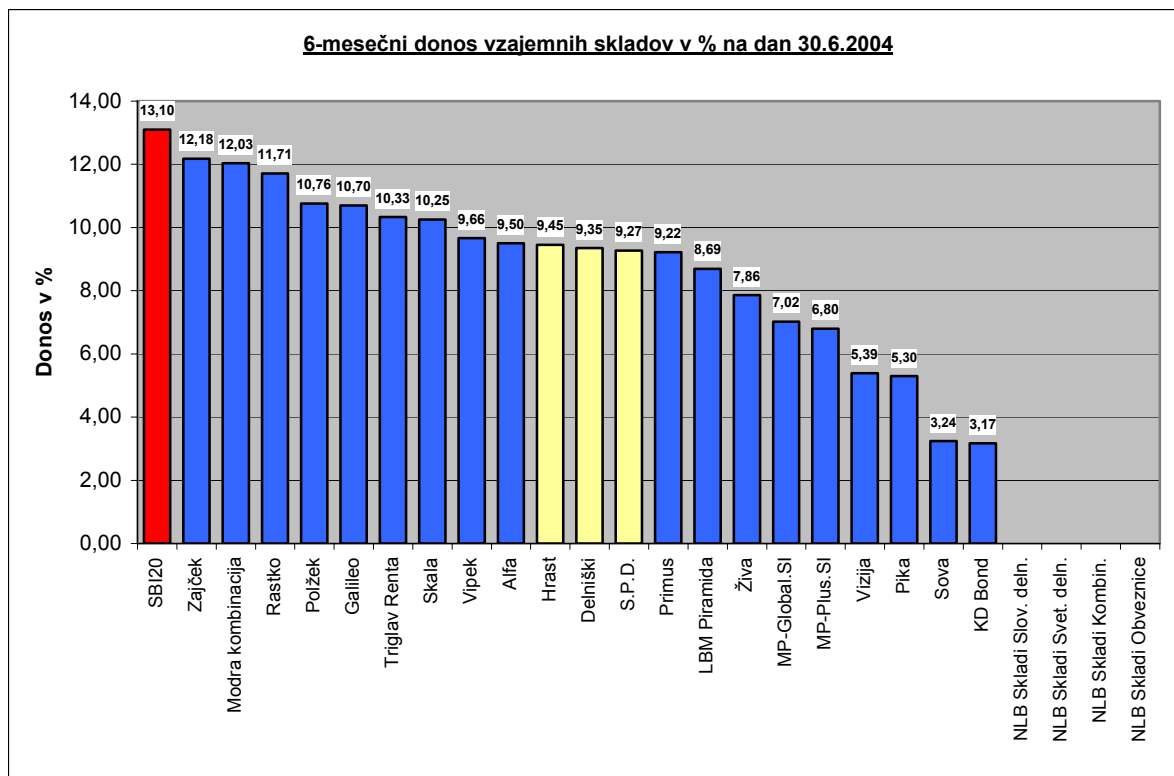
Prilivi v prvih šestih mesecih letošnjega leta (2.971,6 mio SIT) so za skoraj 3 krat presegli celoletne prilive v PVS Delniški v preteklem letu, ko so le ti znašali 1.060,5 mio SIT. Kljub temu se tržni delež sklada ni povečal. Razloga sta predvsem dva: formiranje novih vzajemnih skladov (prej 21, sedaj 25) in močno povečane marketinške aktivnosti konkurence.

LETO 2004 (jan. - jun.)		
	Znesek vplačil v SIT	Znesek izplačil v SIT
januar, 04	542.886.001	7.535.423
februar, 04	572.521.593	8.951.058
marec, 04	648.025.090	15.787.093
april, 04	536.294.148	11.667.262
maj, 04	451.922.975	35.213.062
junij, 04	219.983.527	20.172.937
<b>SKUPAJ (jan.-jun.)</b>	<b>2.971.633.334</b>	<b>99.326.836</b>

Glavna razloga za optimizem investitorjev in povečan vpis sta zniževanje obrestnih mer in kontinuirana rast tečajev vrednostnih papirjev v prvi tretjini leta. Do uveljavitve novih pravil upravljanja namreč za večino skladov še vedno velja 10 % omejitev vlaganja v tuje vrednostne papirje, ki je v dobršni meri pripomogla k rasti tečajev vrednostnih papirjev na domačem trgu.

V pričakovanju korekcije navzdol, je sklad v mesecu maju pričel zmanjševati razmerje med lastniškimi in dolžniškimi vrednostnimi papirji v prid dolžniških. Z delno odprodajo delnic portfelja sklada in vpisom zakladnih menic, blagajniških zapisov in obveznic je sklad postopno znižal delež delnic. Dne 30.6.2004 sklad razpolagal z 55,5 % domačih (kotirajočih) in 6,75 % tujih delnic.

Sabotaže na naftnih poljih, teroristični napadi (Španija), ugrabitve (Irak) in posledično dvig cen surovin ter pričakovano zvišanje obrestnih mer v ZDA so povzročili padanje indeksov na svetovnih borzah, čemur se je prilagodil tudi PVS Delniški z delno odprodajo tujih delnic.



V prvih šestih mesecih letošnjega leta je dosegel borzni index SBI 20 rast 13,10 %, PVS Delniški pa 9,35 % rast, kar ga je uvrstilo na 11. mesto med 25 slovenskimi vzajemnimi skladi.

Vpliv na trge v drugi polovici letošnjega leta bi lahko imeli naslednji dejavniki:

- sprostitvev omejitev vlaganja v tujino (saj je s sprostitvijo omejitev pričakovat, da se bo del naložb iz domačega trga preusmeril v tujino, kar bo posledično pomenilo padec tečajev v.p. na domačem trgu. Po bazičnih kazalnikih (P/E, P/B, P/S, itd.) je domači trg v.p. v primerjavi s tujim precenjen.),
- prevzemi na domačem trgu (po volitvah),
- okrevanje razvitih gospodarstev,
- nadaljnji prenosi depozitov investorjev v vzajemne sklade (konstantni prilivi, likvidnost)
- terorizem, itd.

Z upoštevanjem razvoja dogodkov in okoliščin, bo sklad strukturo naložb prilagajal razmeram na trgu.

**RAČUNOVODSKA POROČILA**

**BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2004 in 31.12.2003**

(v 000 SIT)

Opis	30.06.04	31.12.03
<b>1 DENARNA SREDSTVA</b>	<b>232.427</b>	<b>55.328</b>
a.) Dobroimetje pri bankah in gotovina	232.427	55.328
<b>2 KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>	<b>0</b>	<b>160.445</b>
a) Vrednostni papirji domačih izdajateljev	0	160.445
- Inštrumenti denarnega trga	0	160.445
<b>3 DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>	<b>5.418.448</b>	<b>2.919.123</b>
a) <b>Vrednostni papirji domačih izdajateljev</b>	<b>4.993.643</b>	<b>2.679.464</b>
- Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem. borznem trgu VP	4.303.960	2.270.248
- 'Delnice	3.300.315	2.141.039
- 'Obveznice	1.003.645	129.209
- 'Državne obveznice	1.000.114	125.251
- 'Obveznice gospodarskih družb	3.531	3.958
- Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem. prostem trgu VP	463.113	350.177
- 'Delnice	166.536	204.365
- 'Obveznice	296.577	145.812
- 'Obveznice gospodarskih družb	296.577	145.812
- Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organ,trgu VP	226.570	59.039
- 'Delnice	26.772	26.772
- 'Obveznice	185.068	0
- 'Obveznice gospodarskih družb	185.068	0
- 'Drugi vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organ,trgu VP	14.730	32.267
b) <b>Vrednostni papirji tujih izdajateljev</b>	<b>424.805</b>	<b>239.659</b>
- Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organ,trgu VP	424.805	239.659
- Delnice	424.805	239.659
<b>4 DANI DEPOZITI IN POSOJILA</b>	<b>643.000</b>	<b>38.000</b>
a) Dani kratkoročni depoziti	643.000	38.000
- pravnim osebam s sedežem v Republiki Sloveniji	643.000	38.000
<b>5 TERJATVE</b>	<b>2.202</b>	<b>19.492</b>
a) Terjatve za prodane oz.zapadle naložbe	650	19.357
e) Terjatve za obresti in dividende	1.552	135
<b>6 AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>6.296.077</b>	<b>3.192.388</b>

(v 000 SIT)

Opis	30.06.04	31.12.03
<b>1 POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>	<b>14.636</b>	<b>44.447</b>
a) Obveznosti iz nakupa naložb	1.524	37.709
b) Obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov	1.463	0
d) Obveznosti do družbe za upravljanje	11.404	6.493
j) Druge obveznosti	245	245
<b>2 FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 REZERVACIJE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5 ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH</b>	<b>449.310</b>	<b>450.401</b>
<b>6 INVESTICIJSKI KUPONI</b>	<b>5.832.131</b>	<b>2.697.540</b>
a) Vplačani investicijski kuponi	2.425.084	1.322.703
b) Prevrednotovalni popravek investicijskih ,kuponov	13.752	14.021
c) Preneseni čisti dobiček / izguba iz prejšnjih obdobj	1.360.816	685.038
d) Nerazdeljeni čisti dobiček (izguba) obračunskega obdobja	2.032.479	675.778
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>6.296.077</b>	<b>3.192.388</b>



**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01.01.DO 30.06.2004 in  
OBDOBJE OD 01.01. DO 31.12.2003**

(v tisoč tolarjih)

	Opis	01.01.-30.06.2004	01.01.-31.12.2003
1	Prihodki od obresti	47.513	42.653
2	Prihodki od dividend	11.794	29.327
3	Iztrženi dobički pri naložbah	343.195	72.749
4	Drugi finančni prihodki	0	0
5	Drugi prihodki	1.337	0
<b>6</b>	<b>Skupaj prihodki (1 do 5)</b>	<b>403.839</b>	<b>144.729</b>
7	Odhodki za upravljalško provizijo	49.055	39.512
8	Odhodki v zvezi 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	50	10.161
12	Odhodki za oblikovanje rezervacij	0	0
13	Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev	4.974	1.940
14	Odhodki za popravke vrednosti naložb	0	1.207
15	Odhodki za obresti	13.479	1.985
16	Drugi finančni odhodki	276	147
17	Drugi odhodki	0	0
<b>18</b>	<b>Skupaj odhodki (7 do 17)</b>	<b>67.833</b>	<b>54.952</b>
<b>19</b>	<b>Dobiček ali izguba obračunskega obdobja (6-18)</b>	<b>336.006</b>	<b>89.777</b>
<b>20</b>	<b>Davek od dobička</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>21</b>	<b>Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja (19-20)</b>	<b>336.006</b>	<b>89.777</b>
22	Izenačenje prihodka za prodane investicijske kupone	1.758.747	654.504
23	Izenečevanje prihodka za kupljene investicijske kupone	-62.274	-68.503
<b>24</b>	<b>Skupaj čisti dobiček oz.izguba</b>	<b>2.032.479</b>	<b>675.778</b>

**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 5 do 7 ter pojasnila na straneh od 9 do 15.

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 pripravljani 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 000 SIT)	30.06.04	31.12.03
Denarna sredstva na transakcijskem računu	197.252	54.101
Devizni račun (skrbniški račun NLB)	35.175	1.227
<b>Skupaj</b>	<b>232.427</b>	<b>55.328</b>

Na dan 30.6.2004 ima posebni vzajemni sklad DELNIŠKI 197.252 tisoč tolarjev na transakcijskem računu odprtem pri NKBM d.d. Maribor, devizna sredstva v višini 35.175 tisoč tolarjev so na skrbniškem računu pri NLB v protivrednosti 147.096,59 EUR po srednjem tečaju BS na dan 30.06.2004.

#### 2.2 Kratkoročni vrednostni papirji

(v 000 SIT)	30.06.04	v 000 SIT
Oznaka VP in IZDAJATELJ		
1 EZM135 - ENOMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS	0	59.967
2 TZM66 - TRIMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS	0	100.478
<b>SKUPAJ</b>	<b>0</b>	<b>160.445</b>

Posebni vzajemni sklad Delniški na dan 30.06.2004 nima kratkoročnih vrednostnih papirjev.

2.3 Dolgoročni vrednostni papirji

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu VP

Delnice		v 000 SIT	
Oznaka VP in IZDAJATELJ	30.6.2004	31.12.2003	
1 AELG- AERODROM LJUBLJANA D.D.	4.085	2.879	
2 DELR-DELO D.D. LJUBLJANA	609.107	241.941	
3 DRPG-DROGA D.D. PORTOROŽ	0	132.644	
4 GRVG-GORENJE VELENJE	106.923	143.015	
5 IEKG-INTEREUROPA KOPER D.D.	309.549	32.307	
6 ITBG-ISTRABENZ D.D. KOPER	58.919	121.333	
7 KOLR-KOLINSKA D.D. LJUBLJANA	402.994	148.673	
8 KRKG-KRKA D.D. NOVO MESTO	300.783	305.716	
9 LKPG-LUKA KOPER D.D.	25.387	126.163	
10 MELR-MERCATOR REDNA	239.108	145.572	
11 MER-MERKUR D.D. KRANJ	306.829	122.273	
12 NIKN-NIKA REDNE	226	177	
13 PETG-PETROL D.D. LJUBLJANA	173.676	299.249	
14 PILR-PIVOVARNA LAŠKO D.D.	594.954	186.061	
15 PULG-PIVOVARNA UNION LJUBLJANA	228	261	
16 SALR-SALUS D.D. LJUBLJANA	166.696	90.075	
17 SAVA-SAVA KRANJ D.D.	0	35.150	
18 ŽITO D.D. LJUBLJANA	851	7.550	
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.300.315</b>	<b>2.141.039</b>	

Obveznice		v 000 SIT	
Državne obveznice			
Oznaka VP in IZDAJATELJ	30.6.2004	31.12.2003	
1 RS26-OBVEZNICA RS26	37.411	37.811	
2 RS29-OBVEZNICA RS29	53.281	54.065	
3 RS32-OBVEZNICA RS32	63.848	0	
4 RS39-OBVEZNICA RS39	34.112	33.375	
5 RS50-OBVEZNICA RS50	188.700	0	
6 RS53-OBVEZNICA RS53	294.545	0	
7 RS56-OBVEZNICA RS56	103.764	0	
8 RS57-OBVEZNICA RS57	224.453	0	
<b>SKUPAJ</b>	<b>1.000.114</b>	<b>125.251</b>	

Obveznice gospodarskih družb		v 000 SIT	
Oznaka VP in IZDAJATELJ	30.6.2004	31.12.2003	
1 BTC1E-OBVEZNICA BTC D.D. - HIPOTEKARNA	3.531	3.958	
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.531</b>	<b>3.958</b>	

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem prostem trgu trgu VP

Delnice		v 000 SIT	
Oznaka VP in IZDAJATELJ	30.6.2004	31.12.2003	
1 AKMG-AGROKOMBINAT D.D. MARIBOR	1.014	1.132	
2 CETG-CETIS CELJE D.D.	2.737	2.302	
3 DZS-DZS REDNE	1.289	41.006	
4 GKRG-EGOLES D.D. ŠKOFJA LOKA	381	429	
5 GSBG-GEA D.D. SLOVENSKA BISTRICA	4.355	6229	
6 HDOG-HELIOS DOMŽALE	43.988	26854	
7 INTR-INTARA REDNE	3.432	3.432	
8 JPIG-JAVOR PIVKA D.D.	2.347	2.419	
9 JTKG-JUTEKS D.D.	44.242	44.682	
10 KDHR-KMEČKA DRUŽBA HOLDING D.D.	51.235	65.103	
11 LLBG-LIP LESNA INDUSTRIJA BLEDE D.D.	1.371	1.211	
12 LSBG-LESNINA EMMI SLOVENSKA BISTRICA D.D.	100	101	
13 MEDR-MEDALJON, REDNE	10.030	9.437	
14 SVMG-SVILA MARIBOR	15	28	
<b>SKUPAJ</b>	<b>166.536</b>	<b>204.365</b>	

Obveznice gospodarskih družb		v 000 SIT	
Oznaka VP in IZDAJATELJ	30.6.2004	31.12.2003	
1 SOS2E-OBVEZNICA SLOV. ODŠKODNINSKEGA SKLADA II. IZDAJA	296.577	145.812	
<b>SKUPAJ</b>	<b>296.577</b>	<b>145.812</b>	

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu VP

Delnice		v 000 SIT	
Oznaka VP in IZDAJATELJ	30.6.2004	31.12.2003	
1 BCER-BANKA CELJE - REDNE	22.620	22.620	
2 BTC-BTC D.D. LJUBLJANA	15	15	
3 KIRD-KOMPAS INTERNATIONAL D.D. LJUBLJANA	1.515	1.515	
4 PPTG-PERUTNINA PTUJ D.D.	2.622	2.622	
<b>SKUPAJ</b>	<b>26.772</b>	<b>26.772</b>	

Obveznice		v 000 SIT	
Oznaka VP in IZDAJATELJ	30.6.2004	31.12.2003	
1BCE8-OBVEZNICA BANKA CELJE	185.068	0	

Drugi vrednostni papirji		v 000 SIT	
Oznaka VP in IZDAJATELJ	30.06.04	31.12.03	
1 CD BC – BANKA CELJE	14.730	15.748	
2 CD NLB –NLB D.D. LJUBLJANA	0	16.519	
<b>SKUPAJ</b>	<b>14.730</b>	<b>32.267</b>	

Vrednostni papirji tujih izdajateljev		
Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organ, trgu VP		
Delnice		v 000 SIT
Oznaka VP in IZDAJATELJ	30.6.2004	31.12.2003
1 ALV GY-ALLIANZ AG	51.735	45.481
2 BAY GY-BAYER AG	42.962	10.992
3 CBK GY-COMMERZBANK	52.584	18.403
4 DCX GY-DAIMLERCHRYSLER AG	9.230	8.757
5 DTE GY-DEUTSCHE TELEKOM	63.454	41.212
6 FTE FP-FRANCE TELECOM	29.482	0
7 HVM GY-BAYERISCHE HIPOVEREINSBANK AG	18.060	23007
8 IFX GY-INFINEON TECHNOLOGIES AG	21.120	20.867
9 MAN GY-MAN AG	3.562	2.846
10 RNO FP-RENAULT SA	27.095	0
11 RWE GY-RWE AG	58.078	46.406
12 SAP GY-SAP AG	3.302	3151
13 SCH GY-SCHERING AG	5.788	4.752
14 SIE GY-SIEMENS	7.054	7.515
15 VOD LN-VODAFONE GROUP PLC	26.323	0
16 VOW GY-VOLKSWAGEN	4.976	6.270
<b>SKUPAJ</b>	<b>424.805</b>	<b>239.659</b>

Posebni vzajemni sklad DELNIŠKI ima na dan 30.06.2004 med dolgoročnimi vrednostnimi papirji sledeče vrednostne papirje:

1. domačih izdajateljev

- vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu VP
  - delnice 16 različnih izdajateljev v skupni vrednosti 3.300.315 tisoč tolarjev,
  - državne obveznice izdajatelja RS osmih različnih emisij v skupni vrednosti 1.000.114 tisoč tolarjev, obveznice ene gospodarske družbe v skupni vrednosti 3.531 tisoč tolarjev.
- vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem prostem trgu VP
  - delnice štirinajstih izdajateljev v skupni vrednosti 166.536 tisoč tolarjev,
  - obveznice enega izdajatelja v vrednosti 296.577 tisoč tolarjev
- vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu VP
  - delnice štirih izdajateljev v skupni vrednosti 26.772 tisoč tolarjev,
  - obveznice enega izdajatelja v skupni vrednosti 185.068 tisoč tolarjev,
  - drugi vrednostni papirji- Certificat of deposit enega izdajatelja v vrednosti 14.730 tisoč tolarjev.

2. tujih izdajateljev

- vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organ, trgu VP
  - delnice šestnajstih tujih izdajateljev v skupni vrednosti 424.805 tisoč tolarjev.

Skupni znesek naložb v dolgoročne vrednostne papirje domačih in tujih izdajateljev znaša na dan 30.06.2004 5.418.448 tisoč tolarjev.

## 2.4 Dani depoziti

Posebni vzajemni sklad Delniški na dan 30.06.2004 nima vezanih depozitov.

<b>(v 000 SIT)</b>	<b>30.06.04</b>	<b>31.12.03</b>
Depoziti na odpoklic	643.000	38.000
<b>Skupaj</b>	<b>643.000</b>	<b>38.000</b>

Depoziti na odpoklic so v višini 420.000 tisoč tolarjev naloženi pri BANKI KOPER obrestovani po spremenljivi, na dan 30.06. 2004 3,6% obrestni meri in 195.500 tisoč tolarjev pri NLB d.d. obrestovani po spremenljivi na dan 30.06.2004 2,35% obrestni meri in 27.500 tisoč tolarjev pri Hypo banki po 3,30% obrestni meri..

## 2.5 Terjatve

<b>(v 000 SIT)</b>	<b>30.6.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Terjatve za prodane vrednostne papirje	650	19.357
Terjatve iz financiranja	1.552	135
<b>SKUPAJ</b>	<b>2.202</b>	<b>19.492</b>

Terjatve za prodane vrednostne papirje so terjatve do BTC Ljubljana, terjatve iz financiranja pa se nanašajo na terjatve za obresti do BANKE KOPER d.d., NLB d.d. in Hypo banke v skupni vrednosti 1.552 tisoč tolarjev.

## 2.6 Kratkoročne obveznosti

<b>(v 000 SIT)</b>	<b>30.6.2004</b>	<b>31.12.2003</b>
Obveznosti iz nakupa naložb	1.524	37.709
Obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov	1.463	0
Obveznosti do družbe za upravljanje	11.404	6.493
Druge obveznosti	245	245
<b>SKUPAJ</b>	<b>14.636</b>	<b>44.447</b>

Obveznosti do družbe za upravljanje se nanašajo na obračunano vstopno in upravljavsko provizijo v višini 11.404 tisoč tolarjev.

## 2.7 Rezervacije

Posebni vzajemni sklad Delniški ne izkazuje rezervacij.

## 2.8 Čisti neiztrženi dobički pri naložbah

(v 000 SIT)	30.6.2004	31.12.2003
Neiztrženi dobički pri naložbah	469.052	457.232
Neiztržene izgube pri naložbah	-19.742	-6.831
<b>SKUPAJ:</b>	<b>449.310</b>	<b>450.401</b>

Pretežni delež neiztrženih dobičkov izvira od domačih delnic borzne kotacije v skupni vrednosti 361.648 tisoč tolarjev. Razlika med neiztrženimi dobički in neiztrženimi izgubami so čisti neiztrženi dobički, ki znašajo na dan 30.06.2004 449.310 tisoč tolarjev.

## 2.9 Investicijski kuponi

Vrednost enote premoženja na dan 30.06.2004 znaša 443,62 tolarjev.

Vplačane investicijske kupone posebnega vzajemnega sklada DELNIŠKI je na dan 30.06.2004 oblikovalo 7.341 investitorjev, ki imajo skupaj 14.159.617,5755 enot premoženja

V celoti je struktura investitorjev na dan 30.06.2004 naslednja:

	0 do 1	1 do 3	3 do 5	nad 5	Skupaj
Fizične osebe	7.297	0	0	0	7.297
Pravne osebe	41	2	1	0	44
Skupaj	7.338	2	1	0	7.341
<b>Delež %</b>	<b>99.97%</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.01%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

## 2.10 Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov

(v tisoč tolarjih)	30.06.2004	2003
Prevrednotovalni popravek vplačanih investicijskih kuponov	13.752	14.021
Prevrednotovalni popravek prenesenega dobička	-	-
Prevrednotovalni popravek prenesene izgube	-	-
<b>SKUPAJ</b>	<b>13.752</b>	<b>14.021</b>



## 2.11 Prihodki

(v 000 SIT)	30.6.2004	31.12.2003
Prihodki od obresti	47.513	42.653
Prihodki od dividend	11.794	29.327
Iztrženi dobički pri naložbah	343.195	72.749
Drugi prihodki	1.337	0
<b>Skupaj prihodki (1 do 5)</b>	<b>403.839</b>	<b>144.729</b>

V prvem polletju leta 2004 je bilo doseženo 47.513 tisoč tolarjev prihodkov od obresti. Prihodki od dividend se nanašajo na dividende od domačih delnic v višini 7.912 tisoč tolarjev in na dividende od tujih delnic v znesku 3.882 tisoč tolarjev. Iztrženi dobički pri naložbah v skupnem znesku 343.195 tisoč SIT sestojijo iz iztrženih dobičkov od domačih delnic – borzni trg v višini 299.965 tisoč SIT, domačih obveznic – borzni trg 443 tisoč tolarjev, tujih delnic – borzni trg 1.419 tisoč SIT ter od domačih delnic - prosti trg v višini 41.368 tisoč tolarjev.

## 2.12 Odhodki

(v 000 SIT)	30.6.2004	31.12.2003
Odhodki za upravljalško provizijo	49.055	39.512
Iztržene izgube pri naložbah	50	10.161
Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev	4.974	1.940
Odhodki za popravke vrednosti naložb	0	1.207
Odhodki za obresti	13.479	1.985
Drugi finančni odhodki	276	147
<b>Skupaj odhodki (7 do 17)</b>	<b>67.833</b>	<b>54.952</b>

Odhodki za upravljalško provizijo se nanašajo na 2% provizijo za upravljanje sklada. Iztržene izgube se sestojijo iz iztrženih izgub od domačih obveznic – borzni trg v višini 50 tisoč tolarjev. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev se nanašajo na odhodke za borzno in KDD provizijo v zvezi z nakupom in prodajo vrednostnih papirjev.

## 2.13 Čisti dobiček

(v tisoč tolarjih)	30.06.2004	31.12.2003
<b>Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja (19-20)</b>	<b>336.006</b>	<b>89.777</b>
Izenačenje prihodka za prodane investicijske kupone	1.758.747	654.504
Izenačevanje prihodka za kupljene investicijske kupone	-62.274	-68.503
<b>Skupaj čisti dobiček oz. izguba</b>	<b>2.032.479</b>	<b>675.778</b>

## 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
<b>ČISTI DOBIČEK</b>	336.006	89.777
Število kuponov na zadnji dan obračunskega obdobja	14.159.617,57	7.760.894,24
<b>Čisti dobiček na investicijski kupon glede na število investicijskih kuponov na dan sestavitve bilance v SIT</b>	<b>23,73</b>	<b>11,57</b>

**STRUKTURA NALOŽB POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA DELNIŠKI NA DAN 30.06.2004**

	30.6.2004	delež v sredstvih %
<b>SREDSTVA</b> ( v tisoč tolarjih)		
<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>877.629</b>	<b>13,94</b>
Denarna sredstva na transakcijskem računu	197.252	3,13
Devizni račun	35.175	0,56
Depoziti na odpoklic	643.000	10,21
Depoziti – kratkoročno vezani	0	0,00
Kratkoročni vrednostni papirji Republike Slovenije	0	0,00
Terjatve	2.202	0,03
<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>5.418.448</b>	<b>86,06</b>
<b>Dolgoročni vrednostni papirji domačih izdajateljev</b>	<b>4.993.643</b>	<b>79,31</b>
Obveznice Republike Slovenije - borzni trg	1.000.114	15,88
Obveznice gospodarskih družb - borzni trg	3.531	0,06
Obveznice gospodarskih družb - prosti trg	296.577	4,71
Obveznice gospodarskih družb - neorganiziran trg	185.068	2,94
Delnice - borzni trg	3.300.315	52,42
Delnice - prosti trg	166.536	2,65
Nekotirajoče delnice	26.772	0,43
Drugi dolgoročni vrednostni papirji	14.730	0,23
<b>Dolgoročni vrednostni papirji tujih izdajateljev</b>	<b>424.805</b>	<b>6,75</b>
Delnice –tuj borzni trg	424.805	6,75
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>6.296.077</b>	<b>100,00</b>

Sklad mora naložbe uskladiti z ZISDU-1 do 02.01.2005.

Po pravilih sklada, ki so v okviru zakonskih omejitev po ZISDU ima posebni vzajemni sklad DELNIŠKI 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	643.000	10,21				
Depoziti – kratkoročno vezani	0	0				
<b>STANJE:</b>	<b>643.000</b>	<b>10,21</b>	<b>1.574.019</b>	<b>25,00</b>	<b>931.019</b>	<b>14,79</b>

Vzajemni sklad Delniški lahko v denarne depozite po stanju na dan 30.06.2004 naloži dodatnih 14,79 % 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	26.772	0,43				
Obveznice gospodarskih družb - neorganiziran trg	185.068	2,94				
Drugi dolgoročni vrednostni papirji	14.730	0,23				
<b>STANJE:</b>	<b>226.570</b>	<b>3,60</b>	<b>629.607</b>	<b>10,00</b>	<b>403.037</b>	<b>6,4</b>

Naložbe sklada na dan 30.06.2004 v netržne vrednostne papirje dosegajo 3,60 % 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	643.000	10,21				
Obveznice gospodarskih družb - neorganiziran trg	185.068	2,94				
Nekotirajoče delnice	26.772	0,43				
Drugi dolgoročni vrednostni papirji	14.730	0,23				
<b>STANJE:</b>	<b>869.570</b>	<b>13,81</b>	<b>1.574.019</b>	<b>25,00</b>	<b>704.449</b>	<b>11,19</b>

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	197.252	3,13		
Devizni račun	35.175	0,56		
Depoziti na odpoklic	643.000	10,21		
Kratkoročni vrednostni papirji Republike Slovenije	0	0		
	<b>875.427</b>	<b>13,9</b>	<b>314.804</b>	<b>5,00</b>

Posebni vzajemni sklad DELNIŠKI ima v likvidni obliki in v kratkoročnih vrednostnih papirjih z zapadlostjo ne daljšo od 6 mesecev več kot zahtevanih 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 straneh 20 in 21.

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 presegati 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 %
Obveznice Republike Slovenije – borzni trg	1.000.114	15,88				
	<b>1.000.114</b>	<b>15,88</b>	<b>4.407.254</b>	<b>70,00</b>	<b>3.407.140</b>	<b>54,12</b>

15,88 % sredstev sklada je naloženih v vrednostne papirje Republike Slovenije. Te naložbe se sestojijo iz 8 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	37.411	0,59	35,00	<b>34,41</b>
2	RS29	REPUBLIKA SLOVENIJA	53.281	0,85	35,00	<b>34,15</b>
3	RS32	REPUBLIKA SLOVENIJA	63.848	1,01	35,00	<b>33,99</b>
4	RS39	REPUBLIKA SLOVENIJA	34.112	0,54	35,00	<b>34,46</b>
5	RS50	REPUBLIKA SLOVENIJA	188.700	3,00	35,00	<b>32,00</b>
6	RS53	REPUBLIKA SLOVENIJA	294.545	4,68	35,00	<b>30,32</b>
7	RS56	REPUBLIKA SLOVENIJA	103.764	1,65	35,00	<b>33,35</b>
8	RS57	REPUBLIKA SLOVENIJA	224.453	3,56	35,00	<b>31,44</b>
			<b>1.000.114</b>	<b>15,88</b>		

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

Posebni vzajemni sklad DELNIŠKI ni zadolžen.

11. Sklad lahko ima pod pogoji, ki jih določajo pravila posebnega vzajemnega sklada Hrast 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-tuji izdajatelji	424.805	6,75	629.607	10,00	204.802	3,25

**Prikaz sredstev v izvorni valuti:**

1. Vrednostni papirji tujih izdajateljev:

**Tuja lokalizacija**

Po tečaju na dan 30.06.2004	EUR	GBP
ALV -ALLIANZ AG	215.622	
BAY -BAYER AG	180.200	
CBK -COMMERZBANK	217.500	
DCX-DAIMLERCHRYSLER AG	38.490	
DTE -DEUTSCHE TELEKOM	262.808	
FTE -FRANCE TELECOM	122.094	
HVM-BAYERISCHE HIPOVER. BANK AG	77.645	
IFX-INFINEON TECHNOLOGIES AG	88.320	
MAN-MAN AG	15.035	
RNO-RENAULT SA	112.680	
RWE -RWE AG	241.750	
SAP-SAP AG	13.671	
SCH -SCHERING AG	24.275	
SIE -SIEMENS	29.550	
VOD -VODAFONE GROUP PLC		72.450
VOW -VOLKSWAGEN	20.820	

2. Devizni račun

Po tečaju na dan 30.06.2004	EUR
Devizni račun	147.096,59

**IZKAZ PREMOŽENJA POSEBNEGA VZAJEMNEGA SKLADA DELNIŠKI NA DAN  
30.06.2004**

Izkaz premoženja posebnega vzajemnega sklada DELNIŠKI 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..

Zap.št	Oznaka	IZDAJATELJ	Država izdaj..	Št. lotov	V 000 SIT	% v sredstvih	% v emisiji
<b>VP DOMAČIH IZDAJATELJEV</b>							
<b>KOTIRAJOČI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>							
1	RS26	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	1.470	37.411	0,59	0,29
2	RS29	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	2.060	53.281	0,85	0,34
3	RS32	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	2.417	63.848	1,01	1,01
4	RS39	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	33.170	34.112	0,54	0,11
5	RS50	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	7.619	188.700	3,00	0,76
6	RS53	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	11.500	294.545	4,68	1,15
7	RS56	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	10.000	103.764	1,65	-
8	RS57	REPUBLIKA SLOVENIJA	Slovenija	22.000	224.453	3,56	-
9	AELG	AERODROM LJUBLJANA D.D.	Slovenija	475	4.085	0,06	0,01
10	DELR	DELO D.D. LJUBLJANA	Slovenija	20.761	609.107	9,67	3,11
11	GRVG	GORENJE VELENJE	Slovenija	17.532	106.923	1,70	0,14
12	IEKG	INTEREUROPA KOPER D.D.	Slovenija	44.933	309.549	4,92	0,57
13	ITBG	ISTRABENZ D.D. KOPER	Slovenija	5.854	58.919	0,94	0,11
14	KOLR	KOLINSKA D.D. LJUBLJANA	Slovenija	68.304	402.994	6,40	2,16
15	KRKG	KRKA D.D. NOVO MESTO	Slovenija	4.476	300.783	4,78	0,13
16	LKPG	LUKA KOPER D.D.	Slovenija	2.990	25.387	0,40	0,02
17	MELR	MERCATOR REDNA	Slovenija	6.449	239.108	3,80	0,20
18	MER	MERKUR D.D. KRANJ	Slovenija	10.061	306.829	4,87	0,83
19	NIKN	NIKA REDNE	Slovenija	133	226	0,00	0,07
20	PETG	PETROL D.D. LJUBLJANA	Slovenija	2.779	173.676	2,76	0,13
21	PILR	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	Slovenija	79.063	594.954	9,45	0,90
22	PULG	PIVOVARNA UNION D.D. LJUBLJANA	Slovenija	3	228	0,00	0,00
23	SALR	SALUS D.D. LJUBLJANA	Slovenija	1.244	166.696	2,65	0,47
24	ZTOG	ŽITO D.D. LJUBLJANA	Slovenija	23	851	0,01	0,01
25	BTC1E	BTC D.D. LJUBLJANA	Slovenija	525	3.531	0,06	-
26	AKMG	AGROKOMBINAT D.D. MARIBOR	Slovenija	1.014	1.014	0,02	0,02
27	CETG	CETIS CELJE D.D.	Slovenija	73	2.737	0,04	0,04
28	DZS	DZS REDNE	Slovenija	263	1.289	0,02	0,02
29	GKRG	EGOLES D.D. ŠKOFJA LOKA	Slovenija	692	381	0,01	0,27
30	GSBG	GEA D.D. SLOVENSKA BISTRICA	Slovenija	4.296	4.355	0,07	0,51
31	HDOG	HELIOS DOMŽALE	Slovenija	242	43.988	0,70	0,11
32	INTR	INTARA REDNE	Slovenija	572	3.432	0,05	0,57
33	JPIG	JAVOR PIVKA D.D.	Slovenija	4.267	2.347	0,04	0,36
34	JTKG	JUTEKS D.D.	Slovenija	1.580	44.242	0,70	0,25
35	KDHR	KMEČKA DRUŽBA HOLDING D.D.	Slovenija	5.065	51.235	0,81	0,43
36	LLBG	LIP LESNA INDUSTRIJA BLEDE D.D.	Slovenija	1.338	1.371	0,02	0,07
37	LSBG	LESNINA EMMI SLOV. BISTRICA D.D.	Slovenija	134	100	0,00	0,02
38	MEDR	MEDALJON, REDNE	Slovenija	4.672	10.030	0,16	0,27
39	SVMG	SVILA MARIBOR	Slovenija	488	15	0,00	0,04
40	SOS2E	SLOV. ODŠKODNINSKI SKLAD	Slovenija	22.970	296.577	4,71	0,22
<b>KOTIRAJOČI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>							
<b>SKUPAJ</b>					<b>4.767.073</b>	<b>75,71</b>	

Zap.št	Oznaka	IZDAJATELJ	Država izdaj..	Št. lotov	V 000 SIT	% v sredstvih	% v emisiji
<b>NEKOTIRAJOČI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>							
41	BTC	BTC LJUBLJANA	Slovenija	1	15	0,00	0,00
42	KIRD	KOMPAS INTERNATIONAL D.D LJUBLJAN	Slovenija	700	1.515	0,02	0,12
43	PPTG	PERUTNINA PTUJ D.D.	Slovenija	1.020	2.622	0,04	0,02
44	BCE8	BANKA CELJE	Slovenija	7.600	185.068	2,94	6,08
45	BCER	BANKA CELJE	Slovenija	400	22.620	0,36	0,09
46	CD	BANKA CELJE	Slovenija	1	14.730	0,23	-
<b>NEKOTIRAJOČI VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ</b>					<b>226.570</b>	<b>3,60</b>	

Zap.št	Oznaka	IZDAJATELJ	Država izdaj..	Št. lotov	V 000 SIT	% v sredstvih	% v emisiji
<b>VP TUJIH IZDAJATELJEV KOTIRAJOČI VREDNOSTNI PAPIRJI</b>							
47	ALV	ALLIANZ AG	Nemčija	2.420	51.735	0,82	
48	BAY	BAYER AG	Nemčija	7.600	42.962	0,68	
49	CBK	COMMERZBANK	Nemčija	15.000	52.584	0,84	
50	DCX	DAIMLERCHRYSLER AG	Nemčija	1.000	9.230	0,15	
51	DTE	DEUTSCHE TELEKOM	Nemčija	18.200	63.454	1,01	
52	FTE	FRANCE TELECOM	Francija	5.700	29.482	0,47	
53	HVM	BAYERISCHE HIPOV.BANK AG	Nemčija	5.300	18.060	0,29	
54	IFX	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Nemčija	8.000	21.120	0,34	
55	MAN	MAN AG	Nemčija	500	3.562	0,06	
56	RNO	RENAULT SA	Francija	1.800	27.095	0,43	
57	RWE	RWE AG	Nemčija	6.250	58.078	0,92	
58	SAP	SAP AG	Nemčija	100	3.302	0,05	
59	SCH	SCHERING AG	Nemčija	500	5.788	0,09	
60	SIE	SIEMENS AG	Nemčija	500	7.054	0,11	
61	VOD	VODAFONE GROUP PLC	Anglija	60.000	26.323	0,42	
62	VOW	VOLKSWAGEN AG	Nemčija	600	4.976	0,08	
<b>VREDNOSTNI PAPIRJI TUJIH IZDAJATELJEV SKUPAJ</b>					<b>424.805</b>	<b>6,75</b>	

Denarna sredstva na transakcijskem računu	197.252	3,13
Devizni račun	35.175	0,56
Depoziti na odpoklic	643.000	10,21
Terjatve za prodane vrednostne papirje	650	0,01
Terjatve iz financiranja	1.552	0,02
<b>Druga sredstva skupaj</b>	<b>877.629</b>	
<b>SREDSTVA SKUPAJ</b>	<b>6.296.077</b>	<b>100,00</b>

Deset največjih naložb posebnega vzajemnega sklada Delniški na dan 30.06.2004

Zap. št.	Oznaka in izdajatelj	Štev. lotov	Vrednost v 000 SIT	% v vseh sredvih sklada
1	DELR-DELO D.D. LJUBLJANA	20.761	609.107	9,67
2	PILR-PIVOVARNA LAŠKO D.D.	79.063	594.954	9,45
3	KOLR-KOLINSKA D.D. LJUBLJANA	68.304	402.994	6,40
4	IEKG-INTEREUROPA KOPER D.D.	44.933	309.549	4,92
5	MER-MERKUR D.D. KRANJ	10.061	306.829	4,87
6	KRKG-KRKA D.D. NOVO MESTO	4.476	300.783	4,78
7	SOS2E-OBVEZNICA SLOV. ODŠKODNINSKEGA SKLADA II. IZDAJA	22.970	296.577	4,71
8	RS53-OBVEZNICA RS53	11.500	294.545	4,68
9	MELR-MERCATOR REDNA	6.449	239.108	3,80
10	RS57-OBVEZNICA RS57	22.000	224.453	3,56
<b>SKUPAJ DESET NAJVEČJIH NALOŽB</b>			<b>3.578.899</b>	<b>56,84</b>

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	RS57	02.06.04	10.000	103.000
2	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS56	02.06.04	10.000	101.500
3	REPUBLIKA SLOVENIJA	TZM72	02.06.04	10.000	99.355
4	REPUBLIKA SLOVENIJA	TZM69	27.01.04	10.000	98.744
5	REPUBLIKA SLOVENIJA	TZM71	23.03.04	10.000	98.727
6	REPUBLIKA SLOVENIJA	BCE8	16.02.04	4.000	94.949
7	REPUBLIKA SLOVENIJA	TZM71	11.06.04	9.000	89.865
8	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	21.05.04	3.000	75.785
9	REPUBLIKA SLOVENIJA	EZM156	28.04.04	6	59.761
10	REPUBLIKA SLOVENIJA	RS53	18.02.04	1.932	48.475

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/ izgube v 000 SIT
1	RWE AG	RWE	19.05.2004	4.750	39.439	9.425
2	DROGA PORTOROŽ	DRPG	23.03.2004	340	34.680	5.981
3	GORENJE VELENJE	GRVG	13.05.2004	9.554	30.648	10.048
4	PETROL LJUBLJANA	PETG	20.05.2004	916	25.453	11.211
5	PETROL LJUBLJANA	PETG	19.05.2004	1.316	25.400	11.158
6	PETROL LJUBLJANA	PETG	18.05.2004	400	25.216	10.974
7	SIEMENS AG	SIE	17.03.2004	1.500	21.013	1.190
8	MERCATOR LJUBLJANA	MELR	12.05.2004	500	19.565	7.645
9	GORENJE VELENJE	GRVG	12.05.2004	3.200	19.516	6.063
10	PETROL LJUBLJANA	PETG	12.05.2004	275	16.356	7.464



## **6. OBJAVA DNEVNE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA**

Dnevne vrednosti enote premoženja posebnega vzajemnega sklada DELNIŠKI. so objavljane v dnevnikih Večer, Delo, Dnevnik in v Finance.

## **7. OPOZORILO O REVIDIRANJU POLETNEGA POROČILA**

Izkazi v polletnem poročilu niso revidirani.