

Probanka DZU d.o.o. Maribor

Nerevidirano polletno poročilo 2005

VZAJEMNI SKLAD PROBANKA DZU ALFA - uravnoveženi

Maribor, julij 2005

VSEBINA

	Stran
1. Predstavitev Vzajemnega sklada Probanka DZU Alfa - uravnoreženi	
1.1. Osebna izkaznica sklada	3
1.2. Nerevidirano polletno poročilo za leto 2005	4
1.3. Izjava uprave Probanke DZU	4
2. Poslovno poročilo o upravljanju Vzajemnega sklada Probanka DZU Alfa - uravnoreženi	
2.1. Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) Alfa	5
2.2. Relativna primerjava gibanja VEP Alfe in SBI20	5
2.3. Velikost premoženja Alfe	6
2.4. Gibanje neto denarnega toka Alfe	7
2.5. Struktura naložb Vzajemnega sklada Alfa na dan 30.06. 2005	8-10
3. Računovodsko poročilo	
3.1. Bilanca stanja na dan 30. junij 2005	11-12
3.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. januarja do 30.junija 2005	13
4. Priloge (dodatek) k računovodskim izkazom	
4.1. Temeljne računovodske usmeritve, uporabljene pri sestavljanju računovodskih izkazov	14
4.2. Zakonske omejitve posameznih vrst naložb vzajemnega sklada Alfa	14-15
5. Struktura naložb in izkaz premoženja	
5.1. Pregled vseh sredstev sklada na dan 30.06. 2005	
Pregled vseh sredstev sklada po vrednosti in odstotku v primerjavi z vsemi sredstvi vzajemnega sklada	16
5.1.1. Pregled vseh sredstev sklada glede na zakonske omejitve posameznih vrst naložb	17-21
5.1.2. Pregled vseh sredstev vzajemnega sklada glede na pravila upravljanja vzajemnega sklada	2-23
5.1.3. Pregled vseh sredstev sklada po lokalizaciji (izhodiščni kriterij država)	23-24
5.1.4. Pregled vseh sredstev sklada po valuti	24
5.1.5. Pregled vseh sredstev sklada po zapadlosti	24
5.1.6. 5.2. Pregled vseh naložb sklada na dan 30.06.2005	
Pregled vseh naložb sklada po številu za posameznega izdajatelja (delež v emisiji)	25-26
5.2.1. Pregled vseh naložb sklada po sedežu izdajatelja	27
5.2.2. Pregled vseh naložb sklada po kakovosti (trgovanje na organiziranem trgu ali izven organiziranega trga)	28
5.2.3. Deset največjih naložb sklada po tržni vrednosti na 30.06. 2005	28
5.2.4.	

1 PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA PROBANKA DZU ALFA – URAVNOTEŽENI

1.1 OSEBNA IZKAZNICA SKLADA

Naziv sklada	Vzajemni sklad Probanka DZU Alfa – uravnoteženi
Sedež	Svetozarevska ulica 12, 2000 Maribor
Status sklada	Premoženje v lasti fizičnih in pravnih oseb (ni pravna oseba,; ni fizična oseba)
DZU	Probanka družba za upravljanje d.o.o. Maribor, Svetozarevska ulica 12
Uprava DZU	Dvočlanska – Radovan Stonič, predsednik uprave; Jože Dover, član uprave
Datum ustanovitve	01.marec 1994
Dovoljenje ATVP	Od 09.oktobra 1996 - Agencije za trg vrednostnih papirjev št.27/17/AG-96; pridobitev soglasja o usklajenosti z zahtevami ZISDU-1 s strani ATVP dne 26.januarja 2005 (odločbe št.83A/17/AG/04-(56), 54/17/AG/04, 74/17/AG/04)
Matična številka	5921376
Davčna številka	Nima; uporablja davčno številko DZU, ki ga upravlja
Telefon	02 25 20 800; 02 25 20 815
Brezplačni telefon	080 22 94
Telefax	02 25 20 809
Elektronski naslov	info-dzu@probanka.si
Spletna stran	www.probanka-dzu.si
Račun sklada	02913-0254444240 (NLB d.d. Ljubljana)
Vplačila na račun	02913-0254444240 (NLB d.d. Ljubljana)
Provizija DZU	Upravljalvska provizija v višini 2% povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada do 08.05. 2005; od usklajenosti z ZISDU-1 od 08.05. 2005 dalje 1,85% povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada
Provizija DZU	Ob vplačilu vstopna provizija v višini 3%; izstopna provizija je 0%
Skrbnik sklada	Nova Ljubljanska banka d.d. Ljubljana
Provizija skrbnika	Provizija za skrbniške storitve od 08.05. 2005 dalje v višini 0,15% povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada

Značilnosti Vzajemnega sklada Probanka DZU Alfa - uravnoteženi

Vzajemni sklad Probanka DZU Alfa – uravnoteženi (v nadaljevanju Alfa) je dne 08.05. 2005 pričel poslovati na osnovi novih pravil upravljanja vzajemnega sklada (soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev o usklajenosti naložb in celotnega poslovanja sklada z ZISDU-1 in na njegovi osnovi izvedenimi podzakonskimi akti je bilo izdano dne 26.januarja 2005). Vzajemni sklad Alfa se je tako preimenoval iz Posebnega vzajemnega sklada Alfa v Vzajemni sklad Probanka DZU Alfa – uravnoteženi. Tako je že iz njegovega imena razvidna osnovna usmeritev naložbene politike sklada. Alfa ima uravnoteženo strukturo naložb, kar pomeni, da je v strukturi naložb sklada največ 60% lastniških vrednostnih papirjev, katerih donos ni stalen (delnice, enote investicijskih skladov) in najmanj 40% dolžniških vrednostnih papirjev, katerih donos je stalen (n.pr.: obveznice). Naložbena strategija, politika in cilji, ki izhajajo iz takšne strukture naložb so stalno doseganje stabilnih donosov in stabilne rasti premoženja ob realitivno manjši stopnji tveganja, kakor jo poznajo izraziti delniški skladi. Gre za kombinacijo prednosti, ki jih pomenijo naložbe v delnice (večji donosi), in stabilnosti, ki jo nudi obvezniški del naložb, ki v primeru nihanj delnic na borznih trgih umirja nihanje vrednosti premoženja vlagateljev.

Glavne značilnosti Alfe so torej : uravnorežena naložbena struktura, razpršene in varne naložbe po razvitih gospodarskih panogah in regijah, nižja stopnja tveganja v primerjavi z delniškimi skladi ter s tem višja in stabilna donosnost na enoto tveganja.

Alfa je priporočljiva oblika naložbe za vlagatelja, ki v tveganju ni niti nadpovprečno dinamičen niti nadpovprečno konservativen. Takšen vlagatelj pričakuje stabilne donose ob relativno visoki stopnji varnosti svoje naložbe in se dolgoročno ne želi obremenjevati s stanjem na trgu vrednostnih papirjev.

Z uskladitvijo vzajemnega sklada Alfa z ZISDU-1 in podzakonskimi akti, izvedenimi na njegovi osnovi, je tudi vzajemni sklad Alfa, poleg klasičnega načina varčevanja, uvedel možnost za vlagatelje, da izbirajo med različnimi varčevalnimi načrti. Vlagatelji lahko izbirajo med varčevalnim načrtom B, C1 in C2. Varčevalni načrt B je primeren za dolgoročno vlaganje z večjimi zneski; varčevalna načrta C1 in C2 pa sta primerna za vlagatelje z rednimi dohodki, ki varčujejo dolgoročno z manjšimi zneski. Družba za upravljanje namreč ocenjuje, da je v vzajemni sklad Alfa smiselno varčevati tako z majhnimi kot z visokimi zneski kot z enkratnim vplačilom ali več periodičnimi vplačili.

1.2 NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO ZA LETO 2005

Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada o pravici zahtevati izročitev nerevidiranega polletnega poročila po drugem odstavku 101.člena ZISDU-1 :

Nerevidirano polletno poročilo Vzajemnega sklada Probanka DZU Alfa – uravnoreženi za leto 2005 je brezplačno na razpolago imetnikom investicijskih kuponov Vzajemnega sklada Probanka DZU Alfa – uravnoreženi na sedežu družbe Probanka DZU d.o.o. Maribor, Svetozarevska ulica 12, 2000 Maribor, vsak dan od 9.00 do 12.00 ure v sprejemni pisarni družbe v prostorih Probanke d.d. Maribor (pritličje).

1.3 IZJAVA UPRAVE PROBANKE DZU

Uprava Probanke DZU d.o.o. Maribor jamči za pravilnost in korektnost pri izdelavi računovodskih izkazov in prilog (dodatkov) k računovodskim izkazom.

Probanka DZU d.o.o. Maribor :

Jože Dover
Član uprave

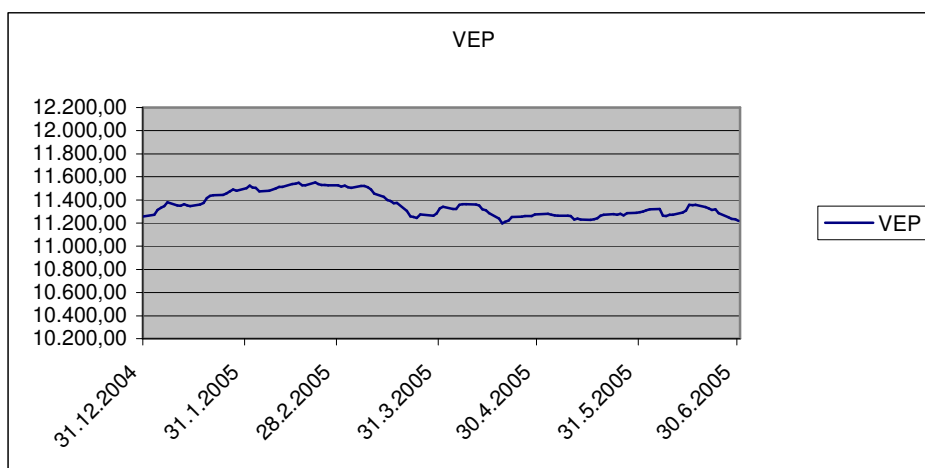
Radovan Stonič
Predsednik uprave

2 POSLOVNO POROČILO O UPRAVLJANJU VZAJEMNEGA SKLADA PROBANKA DZU ALFA - URAVNOTEŽENI

2.1 Gibanje vrednosti enote premoženja (VEP) Alfa

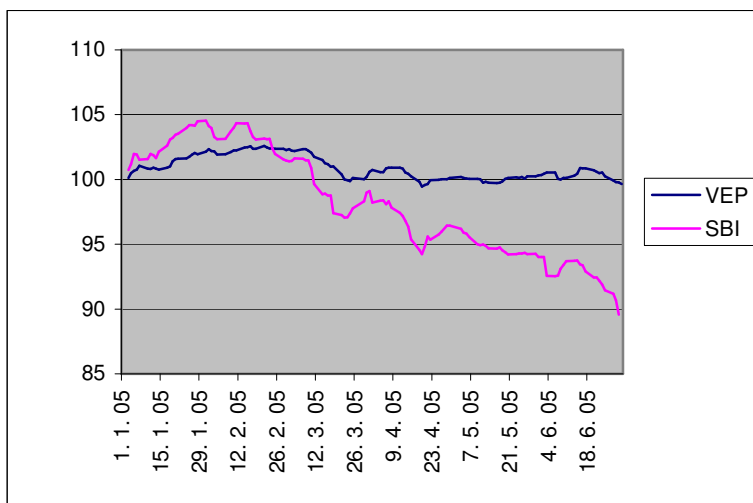
Vrednost enote premoženja (VEP) se je v prvi polovici leta 2005 znižala iz 11.259,11 SIT na 11.213,03 SIT, s čimer je Alfa dosegla negativni polletni nominalni donos v višini 0,39%. Polletna donosnost Alfe je bila z 0,39% padcem donosnosti prvič po letu 1999 negativna. Donosnost je glede na gibanje tečajev delnic na Ljubljanski borzi precej visoka. V prvi polovici leta 2005 so delnice, vsebovane v indeksu SBI20, v povprečju izgubile 10,43%. Visok delež portfelja v dožniških vrednostnih papirjih, zniževanje deleža delniških naložb na Ljubljanski borzi ter poviševanje naložb na tujih trgih kapitala so razlog, da se VEP Alfe ni znižal skladno z drugimi delnicami, ki kotirajo na Ljubljanski borzi. Povprečna nominalna donosnost zadnjih 5 let je bila 40,73 %; skupna nominalna donosnost od ustanovitve do sredine leta 2005 je znašala 945,49%.

Slika 1: Gibanje vrednosti enote premoženja - VEP v prvi polovici leta 2005 v SIT



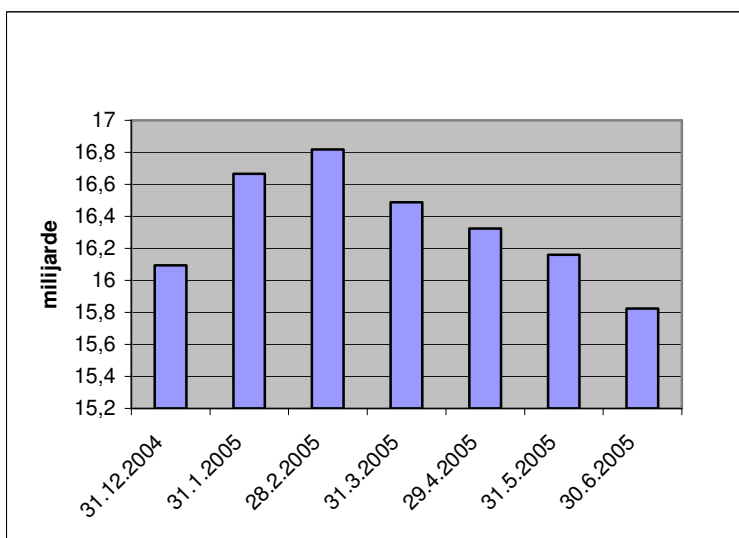
2.2 Relativna primerjava gibanja VEP Alfe in SBI20

V prvi polovici leta 2005 so se tečaji večine delnic zniževali. Dejstvo, da so bile vrednosti večine delnic nerealno visoko ovrednotene ter da so hkrati tudi dosegle zgodovinsko najvišje vrednosti, je imelo za posledico zniževanje le-teh. Zaradi konzervativnejše sestave portfelja in zmernega prehajanja iz delniških naložb na Ljubljanski borzi na tuje kapitalske trge (še le po uskladitvi z ZISDU-1 in po pridobitvi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev ima lahko VS Alfa več kot 10% sredstev v naložbah na kapitalskih trgih izven Republike Slovenije) je Alfa glede na primerljive vzajemne sklade v Sloveniji dosegla soliden donos. Usmeritev v razpršitev naložb na tuje trge se je v tem obdobju potrdila kot pravilna, saj je bila donosnost VS Alfe višja kot je bila donosnost primerljivih skladov, ki imajo večino sredstev v naložbah na Ljubljanski borzi.

Slika 2: Relativna primerjava gibanja VEP Alfe in SBI20 v prvi polovici leta 2005:

2.3 Velikost premoženja Alfe

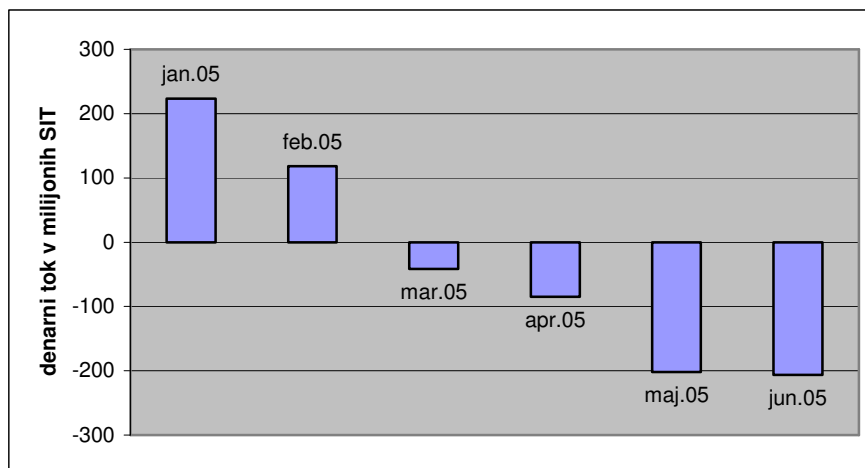
V prvi polovici leta 2005 se je čista vrednost Alfe znižala za 1,7 % iz 16,093 mrd SIT na 15,820 mrd SIT (od skupnega znižanja predstavlja 193,4 mio SIT negativni neto denarni tok kot razlika med vplačili in izplačili vlagateljev v sklad; 79,6 mio SIT je rezultat nižje vrednosti sredstev). Tržni delež Alfe na trgu slovenskih vzajemnih skladov se je znižal iz 7,75% na začetku leta 2005 na 5,58% konec polletja 2005. Tržni delež se je znižal zaradi pričetka poslovanja novih vzajemnih skladov ter preoblikovanja posebne investicijske družbe Triglav steber I. v vzajemni sklad, kar je tudi pomenilo, da je Alfa iz tretjega največjega vzajemnega sklada v Sloveniji glede na čisto vrednost sredstev postala četrti največji vzajemni sklad v Sloveniji glede na čisto vrednost sredstev.

Slika 3: Gibanje čiste vrednosti sredstev Alfe v prvi polovici leta 2005 v milijardah SIT

2.4 Gibanje neto denarnega toka Alfa

V prvi polovici leta 2005 je imela Alfa 906 mio SIT vplačil vlagateljev v sklad in 1.100 mio SIT izplačil iz sklada; skupni neto denarni tok v prvi polovici leta je bil negativen in je znašal 193 mio SIT. Neto denarni tok je bil v prvi polovici leta največji v januarju (223 mio SIT). Z mesecem marcem so se pričeli poviševati odlivi, ki so bili najvišji junija, ko so dosegli 207 mio SIT. Negativni denarni tok je koreliran z dogajanjem na Ljubljanski borzi, kjer se je indeks SBI20 v polovici leta znižal za 10,43%. Graf prikazuje gibanje mesečnih neto denarnih tokov v prvi polovici leta 2005 za sklad Alfa.

Slika 4: Gibanje mesečnega denarnega toka v prvi polovici leta 2005 v milijonih SIT



2.5 *Struktura naložb Vzajemnega sklada Alfa na dan 30.06. 2005*

Naložbe	Število VP	Vrednost	Delež
Dolgoročni vrednostni papirji Republike Slovenije		1.771.009.153,37	11,04
RS21-OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 21. IZDAJA	1.332	11.326.528,80	0,07
RS22- OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 22. IZDAJA	107	1.133.879,00	0,01
RS25- OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 25. IZDAJA	2.800	29.526.000,00	0,18
RS27- OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 27. IZDAJA	32299	350.024.263,00	2,18
RS31- OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 31. IZDAJA	316	3.457.672,00	0,02
RS32- OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 32. IZDAJA	2.915	76.768.706,15	0,48
RS33- OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 33. IZDAJA	2.306	419.594.763,07	2,62
RS38- OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 38. IZDAJA	7.674	214.871.027,90	1,34
RS39- OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 39. IZDAJA	196.834	160.679.530,88	1,00
RS50- OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 50. IZDAJA	1.076	26.954.582,57	0,17
RS55- OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 55. IZDAJA	10.000	103.777.800,00	0,65
RS57-OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 57. IZDAJA	15000	165.838.800,00	1,03
RS59-OBVEZNICE REPUBLIKE SLOVENIJE 59. IZDAJA	20000	207.055.600,00	1,29
Delnice borzne kotacije		3.567.564.855,24	22,24
CHZG-COMET ZREČE	1.136	2.953.600,00	0,02
DELR-DELO ČASOPISNO IN ZALOŽNIŠKO PODJETJE LJUBLJANA	6.320	176.959.052,00	1,1
DPRG-DELO PRODAJA LJUBLJANA	9.761	54.660.623,90	0,34
ETOG-ETOL CELJE	3509	175.450.000,00	1,09
IEKG-INTEREUROPA KOPER	47.107	295.810.290,78	1,85
KRKG-KRKA TOVARNA ZDRAVIL NOVO MESTO	6.268	479.879.897,72	2,99
MELR-MERCATOR LJUBLJANA	8.767	293.974.693,32	1,83
MER-MERKUR D.D. NAKLO	22.009	795.584.633,35	4,96
PETG-PETROL TRGOVINA LJUBLJANA	14.779	929.148.636,08	5,8
SALR-SALUS D.D. LJUBLJANA	744	96.273.600,00	0,6
ZTOG-ŽITO LJUBLJANA	8.839	266.869.828,09	1,66
Obveznice borzne kotacije		1.904.108.969,61	11,88
AB04-OBVEZNICA ABANKE VIPA LJUBLJANA 4.IZDAJA	1.381	33.906.116,17	0,21
AB05-OBVEZNICA ABANKA VIPA LJUBLJANA 5.IZDAJA	12.148	300.443.220,81	1,87
AB06-OBVEZNICA ABANKA VIPA LJUBLJANA 6.IZDAJA	8.358	206.119.496,60	1,29
AB07- OBVEZNICA ABANKA VIPA LJUBLJANA 7.IZDAJA	2.915	72.964.605,61	0,46
BCE7-BANKA CELJE-OBVEZNICA 7.EMISIJE	2.200	53.956.091,22	0,34
BCE8-BANKA CELJE-OBVEZNICA 8.EMISIJE	10.000	248.255.243,80	1,55
BTC1E-OBVEZNICA BTC LJUBLJANA	7000	32.936.379,11	0,21
NLB10-OBVEZNICA NOVE LB D.D. LJUBLJANA 10.IZDAJA	4.670	509.996.830,10	3,18
NLB11-OBVEZNICA NOVE LB D.D. LJUBLJANA 11.IZDAJA	880	224.106.565,06	1,40
NLB12- OBVEZNICA NOVE LB D.D. LJUBLJANA 12. IZDAJA	980	100.804.926,60	0,63
NLB9-OBVEZNICA NOVE LB D.D. LJUBLJANA 9.IZDAJA	1000	108.169.860,00	0,67
SSR1E-OBVEZNICA STANOVANJSKEGA SKLADA RS 1.IZDAJA	91	551.964,10	0,00
SSR2-OBVEZNICA STANOVANJSKEGA SKLADA RS 2.IZDAJA	134	8.755.455,59	0,05
VIP4E-OBVEZNICA ABANKA VIPA LJUBLJANA 4.IZDAJA	20	405.855,55	0,00
VIP5-OBVEZNICA ABANKA VIPA LJUBLJANA 5.IZDAJE	124	2.736.359,29	0,02
Tuje delnice		2.529.820.149,11	15,79
AAR GR-ABN AMRO HOLDING NV NEMČIJA	11.000	53.601.190,43	0,33
ABF LN-ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC V.BRITANIJA	56.000	166.113.707,40	1,04
ADS GR-ADIDAS - SALOMON AG NEMČIJA	2.000	66.365.432,08	0,41
BMW GY-BMW AG NEMČIJA	5.500	49.714.181,79	0,31
CON GY-CONTINENTAL AG NEMČIJA	9.765	139.404.384,86	0,87
CQB US-CHIQUITA BRANDS INTL ZDA	24.300	132.542.229,87	0,83

Naložbe	Število VP	Vrednost	Delež
DTE GR-DEUTSCHE TELEKOM NEMČIJA	39.100	143.317.422,69	0,89
EOA GR-E.ON AG NEMČIJA	6.880	121.441.984,86	0,76
ERNTRA CZ-ERICSSON NIKOLA TESLA HRVAŠKA	2.500	151.245.709,45	0,94
GFK GR-GFK AG NEMČIJA	10.015	78.312.647,27	0,49
ITR IM-ITALCEMENTI SPA-RNC ITALIJA	35.000	76.462.071,80	0,48
KPN NA-ROYAL KPN NV KONINKLIJKE NIZOZEMSKA	27.000	44.890.457,96	0,28
LEO GY-LEONI AG NEMČIJA	19.791	100.942.533,72	0,63
MEO GY- METRO AG NEMČIJA	15290	150.220.103,21	0,94
NRD US-NORANDA INC KANADA	26.000	89.344.313,76	0,56
NRK LN-NORTHERN ROCK PLC VELIKA BRITANIJA	20.000	57.134.376,30	0,36
OPG NA-OPG GROEP NV NIZOZEMSKA	1360	18.815.757,11	0,12
PBR US-PETROLEO BRASILEIRO S.A. BRAZILIJA	7.500	77.659.833,42	0,48
PBR/A US-PETROLEO BRASILEIRO S.A. BRAZILIJA	10.200	93.278.800,57	0,58
PUM GR-PUMA AG NEMČIJA	1.435	70.365.229,86	0,44
RIO US-CIA VALE DO RIO DOCE ZDA	13.980	81.306.583,07	0,51
RIO-P US-CIA VALE DO RIO DOCE ZDA	6.300	31.784.964,62	0,2
RNO FP-RENAULT SA FRANCIJA	7.800	136.223.781,64	0,85
RWE GR-RWE AG NEMČIJA	8.200	104.863.228,18	0,65
SDF GY-K+S AG NEMČIJA	8.880	97.391.163,77	0,61
TRB LN-TRIBAL GROUP PLC VELIKA BRITANIJA	50.000	30.274.032,73	0,19
UG FP-PEUGEOT CITROEN FRANCIJA	11.300	132.595.268,05	0,83
VOD LN-VODAFONE GROUP PLC VELIKA BRITANIJA	70.000	34.208.758,64	0,21
Delnice prostega trga		1.506.284.268,04	9,4
FRAG-FRUCTAL AJDOVŠČINA	39.656	61.149.552,00	0,38
GGBG-GOZDNO GOSPODARSTVO BLED	8.975	16.425.147,50	0,10
GSBG-GEA TOVARNA OLJA SL.BISTRICA	3.085	2.622.250,00	0,02
HDOG-HELIOS DOMŽALE	1.463	305.767.000,00	1,91
JTKG- JUTEKS D.D. ŽALEC	16.074	412.431.996,42	2,57
KDHP-KD HOLDING FINANČNA DRUŽBA LJUBLJANA	16.199	95.574.100,00	0,60
KDHP-KD HOLDING FINANČNA DRUŽBA LJUBLJANA	14.091	166.524.619,80	1,04
SKDR-KD GROUP LJUBLJANA	1.957	225.055.000,00	1,40
SLLG-SLOVENIJALES D.D.LJUBLJANA	1.177	14.724.270,00	0,09
VHLG- HIDROTEHNIK LJUBLJANA	29.798	29.798.000,00	0,19
ZVHR-ZVON ENA HOLDING D.D. MARIBOR	94.012	176.212.332,32	1,10
Obveznice prostega trga		2.120.912.002,24	13,25
AB08-OBVEZNICA ABANKA VIPA LJUBLJANA 8.IZDAJA	6.250	153.809.912,56	0,96
AB09-OBVEZNICA ABANKA VIPA LJUBLJANA 9.IZDAJA	6250	152.063.625,00	0,95
AB10-OBVEZNICA ABANKA VIPA LJUBLJANA 10.IZDAJA	350	89.660.895,98	0,56
FB08-OBVEZNICE FAKTOR BANKE LJUBLJANA 8.IZDAJA	380	92.489.854,75	0,58
KDO1E-OBVEZNICA KD INVESTMENTS LJUBLJANA 1.IZDAJE	10333	135.508.583,15	0,85
NLB7-OBVEZNICA NOVE LB D.D. LJUBLJANA 7.IZDAJA	500	53.582.190,00	0,33
PBS2-OBVEZNICA PBS D.D. LJUBLJANA 2.IZDAJE	235	26.496.026,75	0,17
SOS2E-OBVEZNICA SLOVENSKEGA ODŠKODNINSKEGA SKLADA	78037	1.013.917.821,50	6,33
ZT01-OBVEZNICA ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. 1.IZDAJE	1500	403.383.092,55	2,52
Netržni vrednostni papirji		1.012.585.751,29	6,31
BCE9-OBVEZNICA BANKA CELJE 9.EMISIJE	1.000	100.801.640,00	0,63
BKP-BANKA KOPER	43	2.264.461,30	0,01
CD18/04 DVP-POTRDILO O VLOGI-DEŽELNA BANKA SLOVENIJE	1	50.000.000,00	0,31
CD 19/04 DVP-POTRDILO O VLOGI-DEŽELNA BANKA SLOVENIJE	1	50.000.000,00	0,31
CD 20/04 DVP-POTRDILO O VLOGI-DEŽELNA BANKA SLOVENIJE	1	50.000.000,00	0,31
CD 2004/1-POTRDILO O VLOGI-ABANKA VIPA LJUBLJANA	1	199.640.000,00	1,25
CD 2004/2-POTRDILO O VLOGI-ABANKA VIPA LJUBLJANA	1	199.800.000,00	1,25

Naložbe	Število VP	Vrednost	Delež
CD 21/04 DVP-POTRDILO O VLOGI-DEŽELNA BANKA SLOVENIJE	1	50.000.000,00	0,31
CD 344/02-POTRDILO O VLOGI SKB LJUBLJANA	1	52.071.036,60	0,32
PBS6 – OBVEZNICA PBS LJUBLJANA 6.IZDAJA	300	31.058.466,00	0,19
CD-POTRDILO O VLOGI-DELAVSKA HRANILNICA LJUBLJANA	1	200.000.000,00	1,25
DZS1-OBVEZNICA DZS LJUBLJANA 1.IZDAJA	456	10.805.129,82	0,07
HBR-HIPOTEKARNA BANKA BREŽICE	30	0,00	0
PSTG-PALOMA SLADKOGORSKA D.D. SLADKI VRH	11360	16.145.017,57	0,1
Kratkoročni vrednostni papirji Republike Slovenije		1.042.625.905,93	6,52
DZ30-DVANAJSTMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS 30.AVKCIJE	15000	145.922.951,52	0,91
DZ31-DVANAJSTMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS 31.AVKCIJE	6248	60.469.181,67	0,38
EZ214-ENOMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS 214.AVKCIJE	25	249.848.054,99	1,56
SZM33-ŠESTMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS 33.AVKCIJE	28000	278.392.428,34	1,74
SZM34-ŠESTMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS 34.AVKCIJE	10000	98.804.518,26	0,62
TZ84-TRIMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS 84.AVKCIJE	13000	129.642.050,36	0,81
TZ85-TRIMESEČNA ZAKLADNA MENICA RS 85.AVKCIJE	8.000	79.546.720,79	0,5
Kratkoročni vrednostni papirji Banke Slovenije			0 0
Kratkoročni vrednostni papirji borzne kotacije			0 0
Kratkoročni vrednostni papirji kotacija prostega trga			0 0
Netržni kratkoročni vrednostni papirji			0 0
Kratkoročna posojila			0 0
Kratkoročni depoziti			0 0
Dolgoročna posojila			0 0
Dolgoročni depoziti		125.654.374,06	0,78
NKBM-90739/44-DD-ZAP.17.05.2007/NKBM-90739		62.904.913,65	0,39
NKBM-90743/39-DD-ZAP.24.05.2007/NKBM-90743/99		62.749.460,41	0,39
Denarna sredstva		352.410.583,95	2,2
Denarna sredstva		352.410.583,95	2,2
Terjatve za prodane vrednostne papirje		8.049.485,06	0,05
Terjatve za prodane vrednostne papirje		8.049.485,06	0,05
Terjatve za prodane investicijske kupone		82.000,00	0,00
Terjatve za prodane investicijske kupone		82.000,00	0,00
Terjatve iz naslova financiranja		82.512.962,93	0,51
Terjatve iz naslova financiranja		82.512.962,93	0,51
Druge terjatve		5.950.684,40	0,04
Druge terjatve		5.950.684,40	0,04
SKUPAJ		16.029.571.145,23	100

Na začetku leta je znašal delež slovenskih delnic v portfelju 43,5 %, ki smo ga ob zniževanju tečajev na borzi ustrezno zmanjševali (do 31,64 % ob koncu junija). Argument za takšno zniževanje je bila visoka vrednost slovenskih delnic glede na tuje ter posledično njihova precenjenost. V portfelju imamo 27 tujih delnic, ki so na datum 30.6.2005 predstavljale 15,79% delež v portfelju. Delež tujih delnic smo povišali za 5,2% glede na 31.12.2004. Delež tujih delnic smo poviševali predvsem od sredine meseca maja, saj smo takrat bili tudi uradno usklajeni z ZISDU-1.

3 RAČUNOVODSKO POROČILO

3.1 Bilanca stanja na dan 30.junij 2005

Postavka (v tisoč tolarjih)	30.06.2005	%	31.12.2004	%
I. SREDSTVA				
1. Denarna sredstva	352.411	2,2	264.595	1,6
a) dobroimetje pri bankah in gotovina	352.411	2,2	264.595	1,6
2. Kratkoročni vrednostni papirji	1.042.626	6,5	942.060	5,8
2.1. Vrednostni papirji domačih izdajateljev	1.042.626	6,5	942.060	5,8
2.1.1. Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	792.778	4,9	622.612	3,8
c) instrumenti denarnega trga	792.778	4,9	622.612	3,8
2.1.3. Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na denarnem trgu	249.848	1,6	319.448	2,0
2.2. Vrednostni papirji tujih izdajateljev	-	-	-	-
3. Dolgoročni vrednostni papirji	14.412.285	89,9	14.769.408	91,4
3.1. Vrednostni papirji domačih izdajateljev	11.882.465	74,1	13.218.030	81,8
3.1.1. Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu :	7.242.683	45,2	8.441.329	52,3
a) Delnice	3.567.565	22,3	4.963.008	30,7
b) Obveznice	3.675.118	22,9	3.478.321	21,5
- državne obveznice	1.771.009	11,0	1.318.313	8,2
- obveznice gospodarskih družb	1.904.109	11,9	2.160.008	13,4
3.1.2. Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem prostem trgu :	3.627.196	22,6	3.523.244	21,8
a) Delnice	1.506.284	9,4	2.057.152	12,7
b) Obveznice	2.120.912	13,2	1.466.092	9,1
- obveznice gospodarskih družb	2.120.912	13,2	1.466.092	9,1
3.1.3. Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev :	1.012.586	6,3	1.253.457	7,8
a) Delnice	18.410	0,1	18.410	0,1
b) Obveznice	142.665	0,9	218.081	1,3
- obveznice gospodarskih družb	142.665	0,9	218.081	1,3
c) Drugi vrednostni papirji	851.511	5,3	1.016.967	6,3
3.2. Vrednostni papirji tujih izdajateljev	2.529.820	15,8	1.551.378	9,6
3.2.1. Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu :	2.378.574	14,8	1.551.378	9,6
a) Delnice	2.378.574	14,8	1.551.378	9,6
3.2.3. Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev :	151.246	0,9	-	-
a) Delnice	151.246	0,9	-	-
4. Dani depoziti in posojila	125.654	0,8	123.764	0,8
4.1. Dani kratkoročni depoziti	-	-	-	-
4.3. Dani dolgoročni depoziti	125.654	0,8	123.764	0,8
a) pravnim osebam s sedežem v RS	125.654	0,8	123.764	0,8
5. Terjatve	96.595	0,6	55.381	0,3
a) Terjatve za prodane oz.zapadle naložbe	8.049	0,1	40.660	0,3
b) Terjatve za prodane investicijske kupone	82	0,0	-	-
e) Terjatve za obresti in dividende	82.513	0,5	13.989	0,1
f) Druge terjatve iz poslovanja	5.951	0,0	732	0,0
6. Aktivne časovne razmejitve	-	-	-	-
1-6 SKUPAJ SREDSTVA (od 1 do 6)	16.029.571	100,0	16.155.208	100,0
Zunajbilančna sredstva	-	-	-	-

Postavka (v tisoč tolarjih)		30.06.2005	%	31.12.2004	%
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV					
1.	Poslovne obveznosti	214.615	1,3	61.435	0,4
a)	Obveznosti iz nakupa naložb	170.607	1,1	-	-
b)	Obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov	15.454	0,1	-	-
c)	Obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev	-	-	30.513	0,2
d)	Obveznosti do družbe za upravljanje	26.122	0,2	29.583	0,2
f)	Obveznosti do skrbnika	2.100	0,0	-	-
h)	Obveznosti do državnih in drugih institucij	317	0,0	-	-
j)	Druge obveznosti	15	0,0	1.339	0,0
2.	Finančne obveznosti	-	-	-	-
3.	Pasivne časovne razmejitve	-	-	-	-
4.	Rezervacije	-	-	-	-
5.	Čisti neizrženi dobički pri naložbah	1.667.796	10,4	2.764.694	17,1
6.	Investicijski kuponi	14.147.160	88,3	13.329.079	82,5
a)	Vplačani investicijski kuponi	2.971.322	18,5	3.177.429	19,7
b)	Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov	44.238	0,3	47.422	0,3
c)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračun.obdobij	10.104.229	63,0	6.948.660	43,0
d)	Nerazdeljen čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.027.371	6,4	3.155.568	19,5
1-6	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	16.029.571	100,0	16.155.208	100,0
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	-	-	-	-

Opomba :

Pod postavko 2.1.1./c) so navedene trimesečne, šestmesečne in dvanajstmesečne zakladne menice Republike Slovenije, ki so uvrščene v segment kratkoročni vrednostni papirji na prostem trgu; pod postavko 2.1.3. pa enomesečne zakladne menice Republike Slovenije (zaradi ročnosti 28 dni niso uvrščene v segment kratkoročnih vrednostnih papirjev na prostem trgu, a gre za isto kvaliteto vrednostnega papirja), ki predstavljajo za sklad v bistvu instrumente denarnega trga zaradi njihove vloge likvidnostne rezerve sklada.

Dolgoročna potrdila o vlogi so prikazana v postavki 3.1.3./c) oziroma med Drugimi vrednostnimi papirji.

Pod točko 3.2.3. je prikazana naložba v delnice družbe Ericsson Nikola Tesla Zagreb Hrvaška, s katerimi se trguje na Zagrebški borzi, ki pa ni uvrščena med organizirane trge, kot jih določajo pravila upravljanja vzajemnega sklada Alfa (z delnicami se rguje na tej borzi in so vrednotene po tržni vrednosti).

3.2 Izkaz poslovnega izida od 01.januarja do 30.junija 2005

Postavka (v tisoč tolarjih)	01.01.-30.06.2005	01.01.-30.06.2004
PRIHODKI		
1. Prihodki od obresti	250.762	208.489
2. Prihodki od dividend	97.120	22.839
3. Iztrženi dobički pri naložbah	855.013	447.953
4. Drugi finančni prihodki	65.886	29.341
5. Drugi prihodki	61	148
6. Skupaj prihodki (od 1 do 5)	1.268.841	708.770
ODHODKI		
7. Odhodki za upravljavsko provizijo	159.143	126.490
8. Odhodki v zvezi s stroški upravljanja vzajemnega sklada	-	-
9. Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	3.738	-
10. Čiste neiztržene izgube pri naložbah	-	-
11. Iztržene izgube pri naložbah	41.918	2.101
12. Odhodki za oblikovanje rezervacij	-	-
13. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev	5.890	2.376
14. Odhodki za popravke vrednosti naložb	2.079	6.745
15. Odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev (odhodki, ki presegajo 5% vrednosti vseh odhodkov)	19.775	11.454
16. Drugi finančni odhodki	8.893	2.821
17. Drugi odhodki	34	1.537
18. Skupaj odhodki (od 7 do 17)	241.470	153.524
19. Dobiček ali izguba obračunskega obdobja (6-18)	1.027.371	555.246
20. Davek od dobička	-	-
21. Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja (19-20)	1.027.371	555.246
22. Izenačenje prihodka za prodane investicijske kupone	743.119	1.694.271
23. Izenačenje prihodka za kupljene investicijske kupone	(909.564)	(277.290)
24. Čisti dobiček za razdelitev	860.926	1.972.227
a) Že razdeljeni čisti dobiček za razdelitev	-	-
b) Še ne razdeljeni čisti dobiček za razdelitev	-	-
25. Nerazdeljeni čisti dobiček (21+22-23-24a)	860.926	1.972.227
26. Čisti dobiček na investicijski kupon v SIT glede na število investicijskih kuponov na dan sestavitve bilance stanja	728,42	413,10

4 PRILOGE (DODATEK) K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.1 TEMELJNE RAČUNOVODSKE USMERITVE, UPORABLJENE PRI SESTAVLJANJU RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

V obdobju od 01.01. do 30.06.2005 ni bilo nobenih posebnosti ali sprememb v zvezi z vrednotenjem premoženja in naložb Vzajemnega sklada Probanka DZU Alfa – uravnoreženi. Zaradi tega posebej ne navajamo temeljnih računovodskih usmeritev.

4.2 ZAKONSKE OMEJITVE POSAMEZNIH VRST NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA ALFA

Vzajemni sklad Probanka DZU Alfa - uravnoreženi je v januarju 2005 pridobil soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju ATVP) o uskladitvi vzajemnega sklada z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02,73/03,32/04,42/04 - v nadaljevanju ZISDU-1), ki je bilo izdano s strani ATVP dne 26.januarja 2005. To pomeni, da so tako pravila upravljanja, kot prospekt in izvleček prospekta sklada kot poslovanje sklada sedaj v celoti usklajeni z zahtevami ZISDU-1 in podzakonskimi akti, izvedenimi na njegovi osnovi. Sklad je začel poslovati v skladu z novimi pravili dne 08.05. 2005. Na dan 30.junij 2005 še vedno obstaja neuskklajenost na področju depozitov, saj ima vzajemni sklad Alfa že od leta 2002 naložbo v dolgoročni depozit pri Novi KBM d.d. (pred sprejetjem ZISDU-1), ki zapade leta 2007. Sprememba pogodbe brez oškodovanja premoženja sklada ne bi bila realna (depozit predstavlja 0,78% vseh sredstev sklada).

Dne 16.aprila 2005 je bila na ATVP podana zahteva za izdajo soglasja k spremembi pravil upravljanja Vzajemnega sklada Probanka DZU Alfa – uravnoreženi, ki so se nanašale tudi na omejitve naložb vzajemnega sklada. ATVP je zahtevala dopolnitev vloge, ki je bila predložena ATVP 20.julija 2005. Gre predvsem za naslednje ključne postavke glede omejitve naložb :

- dopolnitev, da se v skupno vrednost naložb v višini 40% vseh sredstev sklada, kjer je dopustno preseganje izpostavljenosti do posameznega izdajatelja preko 5%, štejejo tudi obveznice (ZISDU-1; 68.člen/8.odstavek)
- dopolnitev v smislu navedbe pogojev, ki jih morajo izpolnjevati izdajatelji dolžniških vrednostnih papirjev (obveznic), da se lahko presega 5% izpostavljenost do posameznega izdajatelja dolžniškega vrednostnega papirja : ta dopolnitev bo omogočila uporabo 3.odstavka/69.člena ZISDU-1, saj zahteva ob uporabi tega člena ZISDU-1 tudi izpolnitev 6.odstavka 69.člena ZISDU-1 (pogoji). 3.odstavek 69.člena dovoljuje naslednjo preseganje omejitve glede izpostavljenosti do posameznega izdajatelja : največ 25% vseh sredstev sklada v obveznice istega izdajatelja, ki je banka v Republiki Sloveniji ali državi članici OECD in je predmet posebnega javnega nadzora (povezava 69.člen/4. odstavek). Pri tem mora biti izpolnjen tudi naslednji pogoj : če vzajemni sklad vlaga več kot 5% vseh sredstev v obveznice istega izdajatelja, vrednost teh naložb ne sme preseči 80% vrednosti vseh sredstev sklada (5.odstavek 69.člena ZISDU-1).
- največ 35% vseh sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je ali zanje jamči Republika Slovenija, lokalna ali regionalna skupnost v RS, država EU ali njena regionalna ali lokalna skupnost, tuja država ali mednarodna organizacija (več držav članic). Ker ZISDU-1 ne postavlja dodatnih pogojev za izpolnitev te možnosti, se lahko ta možnost uporablja, ne glede na to, da ni posebej navedena v trenutno veljavnih pravilih upravljanja vzajemnega sklada Alfa; vsekakor pa je zajeta v dopolnitvah pravil upravljanja, ki so bila posredovana ATVP 20.julija 2005.

Zakonske omejitve

Sredstva, vložena v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga s strani posameznega izdajatelja (ZISDU-1; 68.člen / 3.,6.,7. in 8.odstavek, 69.člen /1.odstavek; Pravila upravljanja Vzajemnega sklada Probanka DZU Alfa - uravnoreženi) :

- največ 10% vseh sredstev sklada, naloženih v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja (vključno z delnicami ali enotami investicijskih skladov), vendar skupna vrednost takšnih naložb ne sme preseči 40% vseh sredstev sklada
- Vzajemni sklad Alfa lahko prekorači izpostavljenost do posameznih izdajateljev nad 5%, če ti izpolnjujejo naslednje kriterije : tržna kapitalizacija mora presegati 40 mrd SIT (domači izdajatelji) ali 3 mrd EUR (tuji izdajatelji); izdajatelj posluje najmanj zadnja tri poslovna leta z dobičkom in ima stabilne ali rastoče prihodke; izdajatelj ima sedež v RS ali državi članici OECD, delnica pa kotira na eden izmed trgov, kot jih določajo pravila upravljanja sklada (ZISDU-1; 68.člen/7.odstavek).
- največ 35% vseh sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je ali zanje jamči Republika Slovenija, lokalna ali regionalna skupnost v RS, država EU ali njena regionalna ali lokalna skupnost, tuja država ali mednarodna organizacija (več držav članic)

Skupna vrednost naložb s prekoračitvijo omejitve do posameznega izdajatelja ne sme presegati 40% vseh sredstev sklada (ZISDU-1; 68.člen/8.odstavek); kar ne velja pod določenimi pogoji za naložbe iz 68.člena/9.odstavek ZISDU-1.

Sredstva, vložena v depozite pri posamezni kreditni ustanovi ne smejo presegati 20% sredstev sklada (ZISDU-1; 68.člen/4.odstavek).

Celotna izpostavljenost sklada do posamezne osebe je lahko največ 20% vseh sredstev sklada (ZISDU-1; 68.člen/10.odstavek). Družba za upravljanje na račun vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja, ne bo pridobila več kot 20% udeležbo v kapitalu posameznega izdajatelja ali več kot 20% vseh glasovalnih pravic.

Družba za upravljanje za vse sklade, ki jih upravlja, ne bo pridobila več kot 25% enot v obtoku posameznega vzajemnega sklada oziroma takšen delež delnic posamezne investicijske družbe, ki predstavlja več kot 25% udeležbo v osnovnem kapitalu te družbe (3.odstavek 70.člena ZISDU-1)

Investicijski sklad lahko vloži največ 10% vrednosti sredstev v enote oziroma delnice posameznega investicijskega sklada iz 5.točke 1.odstavka 64.člena (ZISDU-1; 71.člen / 1.odstavek).

Investicijski sklad ima lahko največ 30% vrednosti sklada naloženega v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih (ZISDU-1; 71.člen / 3.odstavek).

Skupna vrednost drugih prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga, v katere vlaga investicijski sklad, ne sme presegati 10% vseh sredstev sklada (ZISDU-1; 64.člen /3.odstavek)

5 STRUKTURA NALOŽB IN IZKAZ PREMOŽENJA**5.1 PREGLED VSEH SREDSTEV SKLADA NA DAN 30.06. 2005****5.1.1. Pregled vseh sredstev po vrednosti in v odstotku v primerjavi z vsemi sredstvi sklada**

SREDSTVA (v tisoč tolarjih)	STANJE 30.06.2005	Delež (%) v vseh sredstvih
DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	352.411	2,20%
Denarna sredstva	352.411	2,20%
Druga dodatna likvidna sredstva	-	0,00%
DEPOZITI	125.654	0,78%
Depoziti pri bankah v RS	125.654	0,78%
Depoziti pri kreditnih ustanovah izven RS	-	0,00%
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENAR. TRGA (ORG.TRG)	14.041.231	87,60%
Vrednostni papirji	13.248.453	82,65%
Vrednostni papirji izdajateljev iz RS	10.869.879	67,81%
Delnice	5.073.849	31,65%
Obveznice	5.796.030	36,16%
Drugi vrednostni papirji	-	0,0%
Vrednostni papirji izdajateljev izven RS	2.378.574	14,84%
Delnice	2.378.574	14,84%
Obveznice	-	0,0%
Drugi vrednostni papirji	-	0,0%
Instrumenti denarnega trga	792.778	4,95%
Instrumenti denarnega trga izdajateljev v RS	792.778	4,95%
Instrumenti denarnega trga izdajateljev izven RS	-	0,00%
ENOTE PREMOŽENJA / DELNICE INVESTICIJSKEGA SKLADA	-	0,00%
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	-	0,00%
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	-	0,00%
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem izven RS	-	0,00%
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	-	0,00%
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem v RS	-	0,00%
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem izven RS	-	0,00%
IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	-	0,00%
Za namene zavarovanja pred tveganji	-	0,00%
Za namene zavarovanja pred tveganji izdajateljev v RS	-	0,00%
Za namene zavarovanja pred tveganji izdajateljev izven RS	-	0,00%
Naložbe v izvedene finančne instrumente	-	0,00%
Naložbe v izvedene finančne instrumente izdajateljev v RS	-	0,00%
Naložbe v izvedene finančne instrumente izdajateljev izven RS	-	0,00%
INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (DENARNI TRG)	249.848	1,56%
Instrumenti denarnega trga izdajateljev v RS	249.848	1,56%
Instrumenti denarnega trga izdajateljev izven RS	-	0,00%
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	1.163.832	7,26%
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denar. trga izdajateljev v RS	1.012.586	6,32%
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti den. trga izdajateljev izven RS	151.246	0,94%
POSOJILA ZA ZAVAROVANJE NAJETIH POSOJIL KOT TEHNIK UPRAVLJANJA TEČAJNIH TVEGANJ	-	0,00%
TERJATVE	96.595	0,60%
SKUPAJ VSA SREDSTVA SKLADA	16.029.571	100,0%

5.1.2 Pregled vseh sredstev sklada glede na zakonske omejitve posameznih vrst naložb

Omejitev naložb v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja - ZISDU-1; 68.člen (3. odstavek); 69.člen (1.odstavek) in Pravila upravljanja VS Alfa

<i>Izdajatelj / sedež</i>	<i>Država</i>	<i>Opis naložbe</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
		<i>obveznice</i>	1.012.110.088	5,00%	-1,31%
		potrdilo o vlogi	399.440.000	5,00%	2,51%
ABANKA VIPA D.D.Ljubljana	SLO	skupaj	1.411.550.088	5,00%	-3,81%
ABN AMRO HOLDING Amsterdam	NL	delnica	53.601.190	5,00%	4,67%
ADIDAS - SALOMON AG Herzogenaurach	D	delnica	66.365.432	5,00%	4,59%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC London	UK	delnica	166.113.707	5,00%	3,96%
BANKA CELJE	SLO	obveznica	403.012.975	5,00%	2,49%
BANKA KOPER	SLO	delnica	2.264.461	5,00%	4,99%
BMW AG Muenchen	D	delnica	49.714.182	5,00%	4,69%
BTC LJUBLJANA	SLO	obveznica	32.936.379	5,00%	4,79%
CHIQUITA BRANDS INTL Cincinnati	USA	delnica	132.542.230	5,00%	4,17%
CIA VALE DO RIO DOCE Rio de Janeiro	BR	delnica	113.091.548	5,00%	4,29%
COMET ZREČE	SLO	delnica	2.953.600	5,00%	4,98%
CONTINENTAL AG Hannover	D	delnica	139.404.385	5,00%	4,13%
DELAVSKA HRANILNICA Ljubljana	SLO	potrdilo o vlogi	200.000.000	5,00%	3,75%
DELO ČZP LJUBLJANA	SLO	delnica	176.959.052	5,00%	3,90%
DELO PRODAJA LJUBLJANA	SLO	delnica	54.660.624	5,00%	4,66%
DEUTSCHE TELEKOM AG Bonn	D	delnica	143.317.423	5,00%	4,11%
DEŽELNA BANKA SLOVENIJE Ljubljana	SLO	potrdilo o vlogi	200.000.000	5,00%	3,75%
DZS LJUBLJANA	SLO	obveznica	10.805.130	5,00%	4,93%
E.ON AG Duesseldorf	D	delnica	121.441.985	5,00%	4,24%
ERICSSON NIKOLA TESLA Zagreb	CRO	delnica	151.245.709	5,00%	4,06%
ETOL CELJE	SLO	delnica	175.450.000	5,00%	3,91%
FAKTOR BANKA LJUBLJANA	SLO	obveznica	92.489.855	5,00%	4,42%
FRUCTAL AJDOVŠČINA	SLO	delnica	61.149.552	5,00%	4,62%
GEA SL.BISTRICA	SLO	delnica	2.622.250	5,00%	4,98%
GFK AG Nuremberg	D	delnica	78.312.647	5,00%	4,51%
GOZDNO GOSPODARSTVO BLED	SLO	delnica	16.425.148	5,00%	4,90%
HELIOS DOMŽALE	SLO	delnica	305.767.000	5,00%	3,09%
HIDROTEHNIK LJUBLJANA	SLO	delnica	29.798.000	5,00%	4,81%
HIPOTEKARNA BANKA BREŽICE	SLO	delnica	0	5,00%	5,00%
INTEREUROPA KOPER	SLO	delnica	295.810.291	5,00%	3,15%
ITALCEMENTI SPA Bergamo	IT	delnica	76.462.072	5,00%	4,52%
JUTEKS ŽALEC	SLO	delnica	412.431.996	5,00%	2,43%
K+S AG Kassel	D	delnica	97.391.164	5,00%	4,39%
KD GROUP FD Ljubljana	SLO	delnica	225.055.000	5,00%	3,60%
KD HOLDING FD Ljubljana	SLO	delnica	262.098.720	5,00%	3,36%
KD INVESTMENTS Ljubljana	SLO	obveznica	135.508.583	5,00%	4,15%
KRKA NOVO MESTO	SLO	delnica	479.879.898	5,00%	2,01%
LEONI AG Nuremberg	D	delnica	100.942.534	5,00%	4,37%
MERCATOR LJUBLJANA	SLO	delnica	293.974.693	5,00%	3,17%
MERKUR NAKLO	SLO	delnica	795.584.633	5,00%	0,04%
METRO AG Duesseldorf	D	delnica	150.220.103	5,00%	4,06%
NORANDA INC Toronto	CAN	delnica	89.344.314	5,00%	4,44%
NORTHERN ROCK PLC Newcastle Upon Tyne	UK	delnica	57.134.376	5,00%	4,64%
NOVA LB D.D. LJUBLJANA	SLO	obveznica	996.660.372	5,00%	-1,22%
OPG GROEP NV Utrecht	NL	delnica	18.815.757	5,00%	4,88%
PALOMA SLADKI VRH	SLO	delnica	16.145.018	5,00%	4,90%
PBS D.D. LJUBLJANA	SLO	obveznica	57.554.493	5,00%	4,64%
PETROL TRGOVINA LJUBLJANA	SLO	delnica	929.148.636	10,00%	4,20%
PETROLEO BRASILEIRO Rio de Janeiro	BR	delnica	170.938.634	5,00%	3,93%

<i>Izdajatelj / sedež</i>	<i>Država</i>	<i>Opis naložbe</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
PEUGEOT CITROEN PARIZ	FR	delnica	132.595.268	5,00%	4,17%
PUMA AG Herzogenaurach	D	delnica	70.365.230	5,00%	4,56%
RENAULT SA PARIZ	FR	delnica	136.223.782	5,00%	4,15%
		obveznica	1.771.009.153	35,00%	23,95%
		EZM	249.848.055	35,00%	33,44%
		SZM,TZM,DZM	792.777.851	35,00%	30,05%
REPUBLIKA SLOVENIJA LJUBLJANA	SLO	skupaj	2.813.635.059	35,00%	17,45%
ROYAL KPN NV KONINKLIJKE HAGUE	NL	delnica	44.890.458	5,00%	4,72%
RWE AG ESSEN	D	delnica	104.863.228	5,00%	4,35%
SALUS LJUBLJANA	SLO	delnica	96.273.600	5,00%	4,40%
SKB LJUBLJANA	SLO	potrdilo o vlogi	52.071.037	5,00%	4,68%
SLOVENIJALES LJUBLJANA	SLO	delnica	14.724.270	5,00%	4,91%
Slovenski odškodninski sklad Ljubljana	SLO	obveznica	1.013.917.822	35,00%	28,67%
STANOVANJSKI SKLAD RS Ljubljana	SLO	obveznica	9.307.420	5,00%	4,94%
TRIBAL GROUP PLC London	UK	delnica	30.274.033	5,00%	4,81%
VODAFONE GROUP PLC Newbury Berkshire	UK	delnica	34.208.759	5,00%	4,79%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV Ljubljana	SLO	obveznica	403.383.093	5,00%	2,48%
ZVON ENA HOLDING Maribor	SLO	delnica	176.212.332	5,00%	3,90%
ŽITO LJUBLJANA	SLO	delnica	266.869.828	5,00%	3,34%

5% izpostavljenost do posameznega izdajatelja presega sklad pri naslednjih izdajateljih :

- Republika Slovenija : sklicevanje na 1.odstavek 69.člena ZISDU-1, v skladu s katerim ima lahko sklad naložbe v višini 35% vseh sredstev sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je RS ali zanje jamči RS; kršitve z upoštevanjem tega vidika ni (ZISDU-1 ne določa, da bi morala pravila upravljanja določati kakršnekoli pogoje v zvezi s to določbo ZISDU-1)
- Slovenski odškodninski sklad : gre za vrednostni papir, za katerega posredno jamči Republika Slovenija; sodi torej v okvir vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga po 1.odstavku 69.člena ZISDU-1 kot vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki jih je izdala Republika Slovenija; kršitve s tega vidika ni
- Petrol Trgovina Ljubljana : pravila upravljanja dovoljujejo v primeru izpolnjevanja določenih pogojev več kot 5% izpostavljenost do posameznega izdajatelja; Petrol izpolnjuje kot izdajatelj vse tri pogoje, določene v pravilih upravljanja; kršitve s tega vidika ni
- Abanka Vipa Ljubljana; Nova LB Ljubljana : načeloma pravila upravljanja VS Alfa še ne navajajo pogojev izdajateljev obveznic, da bi se lahko upoštevala možnost preseganja omejitve naložb iz naslova 3.odstavka 69.člena ZISDU-1; sprememba bo zajeta v dopolnitvah pravil upravljanja; iz tega vidika in ob upoštevanju veljavnih pravil upravljanja na 30.junij 2005, gre za kršitev

Skupna vrednost naložb v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki presegajo omejitev do posameznega izdajatelja, ne sme presegati 40% vseh sredstev sklada, kar ne velja pod določenimi pogoji za naložbe iz 9.odstavka 68.člena ZISDU-1 – ZISDU-1; 68.člen / 8.odstavek

<i>Izdajatelj</i>	<i>Sedež izdajatelja</i>	<i>Država</i>	<i>Neto vrednost v SIT</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
Abanka Vipa Ljubljana	Ljubljana	SLO	1.411.550.088	5,00%	-3,81%
Nova LB d.d. Ljubljana	Ljubljana	SLO	996.660.372	5,00%	-1,22%
Petrol Trgovina Ljubljana	Ljubljana	SLO	929.148.636	10,00%	4,20%
Skupaj			3.337.359.096	40,00%	19,18%

Omejitev naložb v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, za katere jamči ali je njihov izdajatelj Republika Slovenija in/ali regionalna ali lokalna skupnost v Republiki Sloveniji - ZISDU-1; 69.člen /1.,2. in 3.odstavek

<i>Opis naložbe</i>	<i>Oznaka naložbe</i>	<i>Trg</i>	<i>Število lotov</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
enomesečna ZM	EZM214	denarni	25	249.848.055		
Skupaj instrumenti denarnega trga - denarni trg				249.848.055	35%	33,44%
trimesečna ZM	TZM84	OT-P	13.000	129.642.050		
trimesečna ZM	TZM85	OT-P	8.000	79.546.721		
šestmesečna ZM	SZM33	OT-P	28.000	278.392.428		
šestmesečna ZM	SZM34	OT-P	10.000	98.804.518		
dvanajstmesečna ZM	DZM30	OT-P	15.000	145.922.952		
dvanajstmesečna ZM	DZM31	OT-P	6.248	60.469.182		
Skupaj instrumenti denarnega trga -organiziran trg				792.777.851	35%	30,05%
obveznica	RS21	OT-B	1.332	11.326.529		
obveznica	RS22	OT-B	107	1.133.879		
obveznica	RS25	OT-B	2.800	29.526.000		
obveznica	RS27	OT-B	32.299	350.024.263		
obveznica	RS31	OT-B	316	3.457.672		
obveznica	RS32	OT-B	2.915	76.768.706		
obveznica	RS33	OT-B	2.306	419.594.763		
obveznica	RS38	OT-B	7.674	214.871.028		
obveznica	RS39	OT-B	196.834	160.679.531		
obveznica	RS50	OT-B	1.076	26.954.583		
obveznica	RS55	OT-B	10.000	103.777.800		
obveznica	RS57	OT-B	15.000	165.838.800		
obveznica	RS59	OT-B	20.000	207.055.600		
Skupaj državne obveznice - organiziran trg				1.771.009.153	35%	23,95%
Skupaj vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga RS				2.813.635.059	35%	17,45%
obveznica	SOS2E	OT-P	78.037	1.013.917.821	35%	28,67%
Skupaj vrednostni papirji, za katere jamči RS				1.013.917.821	35%	28,67%
Skupaj VP in IDT, ki jih je izdala ali zanje jamči RS				3.827.552.880	35%	11,12%

Omejitev naložb v depozite pri posamezni kreditni ustanovi - ZISDU-1 68.člen/4.odstavek

<i>Izdajatelj</i>	<i>Sedež izdajatelja</i>	<i>Država</i>	<i>Neto vrednost v SIT</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
Nova Kreditna banka Maribor	Maribor	SLO	125.654.374	20,00%	19,22%

Omejitev naložb glede kombinacije posameznih vrst naložb do posamezne osebe – ZISDU-1; 68.člen / 10.odstavek

Vzajemni sklad Alfa na dan 30.junij 2005 nima naložb v smislu kombinacije naložb, to je vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga, depozitov in izvedenih finančnih instrumentov, do posamezne osebe.

Omejitev naložb v višini 25% enot v obtoku posameznega vzajemnega sklada oziroma delež delnic posamezne investicijske družbe, ki predstavlja več kot 25% udeležbo v osnovnem kapitalu te družbe, na nivoju vseh skladov, ki jih upravlja probanka DZU – ZISDU-1; 70.člen / 3.odstavek

Vzajemni sklad Alfa na dan 30.junij 2005 nima naložb v enote premoženja vzajemnih skladov in/ali delnice investicijske družbe.

Investicijski sklad lahko vloži največ 10% vrednosti sredstev v enote oziroma delnice posameznega investicijskega sklada iz 5.točke 1.odstavka 64.člena (ZISDU-1; 71.člen / 1.odstavek).

Vzajemni sklad Alfa na dan 30.junij 2005 nima naložb v enote premoženja vzajemnih skladov in/ali delnice investicijske družbe.

Investicijski sklad ima lahko največ 30% vrednosti sklada naloženega v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih (ZISDU-1; 71.člen / 3.odstavek).

Vzajemni sklad Alfa na dan 30.junij 2005 nima naložb v enote premoženja vzajemnih skladov in/ali delnice investicijske družbe, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih.

Omejitev naložb glede prenosljivih vrednostnih papirjev – ZISDU-1; 64.člen / 3.odstavek

Med drugimi prenosljivimi vrednostnimi papirji vzajemnega sklada Alfa na dan 30.06.2005 so naslednje vrste naložb, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu in s katerimi se ne trguje na denarnem trgu, na katerem se ponavadi trguje z instrumenti denarnega trga :

- navadne delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, ali se z njimi ne trguje na enem izmed organiziranih trgov, kot jih določajo pravila upravljanja vzajemnega sklada
- obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu
- obveznice, ki so bile pridobljene s primarno emisijo, in še ni potekel rok, v katerem se morajo uvrstiti na organiziran trg vrednostnih papirjev
- potrdila o vlogi oziroma certificirani depoziti, ki predstavljajo za sklad instrumente denarnega trga, čeprav se z njimi ne trguje na tem trgu, a jih lahko v vsakem trenutku prodamo in je njihova vrednost v vsakem trenutku natančno določljiva

<i>Izdajatelj</i>	<i>Oznaka naložbe</i>	<i>Opis naložbe</i>	<i>Neto vrednost v</i>	
			<i>SIT</i>	<i>Omejitev Prosto</i>
Banka Koper	BKP	Navadna delnica	2.264.461	
Hipotekarna banka Brežice	HBR	Navadna delnica	-	
Paloma Sladkogorska Sladki vrh	PSTG	Navadna delnica	16.145.018	
Skupaj		Navadne delnice	18.409.479	
Banka Celje	BCE9	obveznica	100.801.640	
Državna založba Slovenije	DZS1	obveznica	10.805.130	
PBS Ljubljana	PBS6	obveznica	31.058.466	
Skupaj		obveznice	142.665.236	

<i>Izdajatelj</i>	<i>Oznaka naložbe</i>	<i>Opis naložbe</i>	<i>Neto vrednost v</i>		
			<i>SIT</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
Deželna banka Slovenije	CD 18/04	Potrdilo o vlogi	50.000.000		
Deželna banka Slovenije	CD 19/04	Potrdilo o vlogi	50.000.000		
Deželna banka Slovenije	CD 20/04	Potrdilo o vlogi	50.000.000		
Deželna banka Slovenije	CD 21/04	Potrdilo o vlogi	50.000.000		
Abanka Vipava Ljubljana	CD 2004/1	Potrdilo o vlogi	199.640.000		
Abanka Vipava Ljubljana	CD 2004/2	Potrdilo o vlogi	199.800.000		
SKB Ljubljana	CD 344/02	Potrdilo o vlogi	52.071.037		
Delavska hranilnica Ljubljana	CD-DH -4kom	Potrdila o vlogi	200.000.000		
Skupaj		Potrdila o vlogi	851.511.037		
Drugi prenosljivi VP in IDT		Skupaj	1.012.585.752	10%	3,68%
Ericsson Nikola Tesla Hrvaška	ERNTRA CZ	Navadna delnica	151.245.709		
Skupaj VP, ki kotirajo na drugih borzah		Navadna delnica	151.245.709		
Vse skupaj drugi prenosljivi VP in IDT			1.163.831.461	10%	2,74%

Opomba : V okvir drugih prenosljivih vrednostnih papirjev z vidika omejitev naložb sodi tudi naložba v Ericsson Nikola Tesla Hrvaška, ki je uvrščena na Zagrebško borzo (torej organiziran trg), a ni na seznamu organiziranih trgov, na katerih lahko nalaga sredstva vzajemni sklad Alfa, kot jih določajo pravila upravljanja vzajemnega sklada.

Legenda uporabljenih oznak :

D – Nemčija

NDL – Nizozemska

VB – Velika Britanija

BR – Brazilija

SV – Švedska

CRO – Hrvaška

IT – Italija

CAN – Kanada

FIN – Finska

ZDA – Združene države Amerike

FR - Francija

5.1.3 Pregled vseh sredstev sklada glede na pravila upravljanja vzajemnega sklada

Naložbe v lastniške vrednostne papirje (delnice), ki kotirajo na organiziranih trgih, določenih v pravilih upravljanja sklada, morajo zajemati najmanj 25% in največ 60% vseh sredstev sklada

Vrsta sredstev	Vrsta trga	Vrsta borze	Neto vrednost v SIT	Delež v sredstvih
delnice	Organiziran borzni trg	Ljubljanska borza	3.567.564.855	
delnice	Organiziran prosti trg	Ljubljanska borza	1.506.284.268	
delnice	Organiziran domači trg	Ljubljanska borza	5.073.849.123	31,65%
delnice	Organiziran tuji trg	Deutsche Boerse AG	1.175.939.503	
delnice	Organiziran tuji trg	Euronext Amsterdam	63.706.215	
delnice	Organiziran tuji trg	Euronext Paris	268.819.050	
delnice	Organiziran tuji trg	Borsa Italiana SPA	76.462.072	
delnice	Organiziran tuji trg	London Stock Exchange	287.730.875	
delnice	Organiziran tuji trg	New York Stock Exchange	505.916.725	
delnice	Organiziran tuji trg	Tuje borze	2.378.574.440	14,84%
delnice	Organiziran trg		7.452.423.563	46,49%

Naložbe v delnice, ki kotirajo na organiziranih trgih, določenih v pravilih upravljanja vzajemnega sklada Alfa, zajemajo 46,49% vseh sredstev sklada.

Kriterij limita	Omejitev (limit)	Prosto
Minimalni delež (spodnji kriterij)	25%	21,49%
Maksimalni delež (zgornji limit)	60%	13,51%

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje (obveznice), ki kotirajo na organiziranih trgih in medbančnih trgih obveznic institucionalnih vlagateljev, določenih v pravilih upravljanja sklada, morajo zajemati najmanj 25% in največ 60% vseh sredstev sklada

Vrsta sredstev	Vrsta trga	Vrsta borze	Neto vrednost v SIT	Delež v sredstvih
obveznice	Organiziran borzni trg	Ljubljanska borza	3.675.118.123	22,93%
obveznice	Organiziran prosti trg	Ljubljanska borza	2.120.912.002	13,23%
obveznice	Organiziran domači trg	Ljubljanska borza	5.796.030.125	36,16%
obveznice	Organiziran tuji trg	Tuje borze	-	-
obveznice	Organiziran trg		5.796.030.125	36,16%

Naložbe v obveznice, ki kotirajo na organiziranih trgih, določenih v pravilih upravljanja vzajemnega sklada Alfa, zajemajo 36,16% vseh sredstev sklada.

Kriterij limita	Omejitev (limit)	Prosto
Minimalni delež (spodnji kriterij)	25%	11,16%
Maksimalni delež (zgornji limit)	60%	23,84%

Naložbe v bančne depozite, instrumente denarnega trga z ročnostjo do vključno 12 mesecev, druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, dodatna likvidna sredstva, obveznice, plemenite kovine, izvedene finančne instrumente, enote premoženja vzajemnih skladov in delnic investicijskih družb

<i>Vrsta sredstev</i>	<i>Vrsta kriterija</i>	<i>Vrsta odnosa</i>	<i>Neto vrednost v SIT</i>	<i>Omejitev</i>	<i>Prosto</i>
bančni denarni depoziti	posamezni	manjši ali enak	125.654.374	20%	19,22%
instrumenti denarnega trga (ročnost do vključno 12 mesecev)	posamezni	manjši ali enak	1.042.625.906	10%	3,50%
drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga	posamezni	manjši ali enak	1.163.831.461	10%	2,74%
enote premoženja VS ali delnice investicijskih družb	kombiniran	manjši ali enak	-	30%	30%
plemenite kovine	posamezni	manjši ali enak	-	0%	0%
izvedeni finančni instrumenti	posamezni	manjši ali enak	-	0%	0%
dodatna likvidna sredstva	posamezni	manjši ali enak	352.410.584	20%	17,80%
bančni denarni depoziti + instrumenti denarnega trga (ročnost do vključno 12 mesecev)	kombiniran	manjši ali enak	1.168.280.280	20%	12,71%
Obveznice, instrumenti denarnega trga z ročnostjo do vključno 12 mesecev + bančni depoziti	kombiniran	večji ali enak	7.106.975.641	40%	4,34%
Obveznice, instrumenti denarnega trga z ročnostjo do vključno 12 mesecev + bančni depoziti	kombiniran	manjši ali enak	7.106.975.641	75%	30,66%

Naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja lahko predstavljajo največ 10% vseh sredstev sklada, vendar skupna vrednost teh naložb ne bo preseгла 40% vseh sredstev sklada. Sem spadajo tudi delnice in enote premoženja investicijskih skladov. Posebej ne prikazujemo tega pregleda, ker je zajet v celoti v točki 5.1.2..

Omejitev naložb v depozite pri posamezni banki v višini 20% vseh sredstev sklada. Omejitev posebej ne prikazujemo, ker je v celoti zajeta v točki 5.1.2..

5.1.4 Pregled vseh sredstev sklada po lokalizaciji (izhodiščni kriterij država)

<i>Tržišče / skupnost</i>	<i>Država</i>	<i>Vrsta sredstev</i>	<i>Neto vrednost v SIT</i>	<i>Delež v sredstvih</i>
domače tržišče	Slovenija	VP + IDT	12.925.090.906	80,63%
domače tržišče	Slovenija	depoziti	125.654.374	0,78%
domače tržišče	Slovenija	terjatve	96.595.132	0,60%
domače tržišče	Slovenija	Denarna sredstva	352.410.584	2,20%
domače tržišče	Slovenija	Skupaj sredstva	13.499.750.996	84,22%
Evropska unija	Nemčija	VP – delnice	1.122.338.312	7,00%
Evropska unija	Italija	VP-delnice	76.462.072	0,48%
Evropska unija	Francija	VP-delnice	268.819.050	1,68%
Evropska unija	Nizozemska	VP-delnice	117.307.405	0,73%
Evropska unija	Velika Britanija	VP -delnice	287.730.875	1,80%
Evropska unija	tuje države		1.872.657.714	11,68%
Evropska unija	Skupaj		15.372.408.710	95,90%
ostala Evropa	Hrvaška	VP-delnice	151.245.709	0,94%

<i>Tržišče / skupnost</i>	<i>Država</i>	<i>Vrsta sredstev</i>	<i>Neto vrednost v SIT</i>	<i>Delež v sredstvih</i>
Severna Amerika	Kanada	VP-delnice	89.344.314	0,56%
Severna Amerika	ZDA	VP-delnice	132.542.230	0,83%
Severna Amerika	Skupaj		221.886.544	1,38%
Južna Amerika	Brazilija	VP-delnice	284.030.182	1,77%
SKUPAJ			16.029.571.145	100,00%

5.1.5 Pregled vseh sredstev sklada po valuti

<i>Vrsta valute</i>	<i>Oznaka valute</i>	<i>Neto vrednost v SIT</i>	<i>Delež v sredstvih</i>
valuta EMU	EUR	5.551.136.732	34,63%
britanski funt	GBP	287.730.875	1,80%
ameriški dolar	USD	505.916.725	3,16%
hrvaška kuna	HRK	151.245.709	0,94%
tuje valute		6.496.030.041	40,53%
slovenski tolar	SIT	9.533.541.104	59,47%
Skupaj		16.029.571.145	100,00%

5.1.6 Pregled vseh sredstev sklada po zapadlosti (vrednosti v SIT)

<i>Rok zapadlosti</i>	<i>delnice</i>	<i>obveznice</i>	<i>potrdila o vlogi</i>	<i>depoziti</i>	<i>zakladne menice</i>	<i>denarna sredstva in terjatve</i>	<i>Skupaj</i>
ni zapadlosti	7.622.078.751						7.622.078.751
2022		419.594.763					419.594.763
2017		214.871.028					214.871.028
2016		1.220.973.422					1.220.973.422
2015		11.326.529					11.326.529
2014		165.838.800					165.838.800
2013		430.337.675					430.337.675
2012		76.768.706					76.768.706
2011		674.848.143					674.848.143
2010		239.079.431					239.079.431
2009		430.226.062	200.000.000				630.226.062
2008		398.402.506					398.402.506
2007		678.040.300	252.071.037	125.654.374			1.055.765.711
2006		924.805.806	199.640.000		206.392.133		1.330.837.939
2005		53.582.190	199.800.000		836.233.773	449.005.716	1.538.621.679
Skupaj	7.622.078.751	5.938.695.361	851.511.037	125.654.374	1.042.625.906	449.005.716	16.029.571.145

5.2 PREGLED VSEH NALOŽB SKLADA NA DAN 30.06. 2005

5.2.1 Pregled vseh naložb sklada po številu za posameznega izdajatelja (delež v emisiji)

<i>Izdajatelj</i>	<i>Država</i>	<i>Oznaka naložbe</i>	<i>Število lotov</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Delež v emisiji</i>
ABN AMRO HOLDING NV	NL	AAR GR	11,000	53,601,190	0.00%
ADIDAS - SALOMON AG	D	ADS GY	2,000	66,365,432	0.00%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	UK	ABF LN	56,000	166,113,707	0.01%
BANKA KOPER	SLO	BKP	43	2,264,461	0.01%
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	D	BMW GY	5,500	49,714,182	0.00%
CHIQUITA BRANDS INTL	USA	CQB US	24,300	132,542,230	0.06%
CIA VALE DO RIO DOCE ADR	BR	RIO US	13,980	81,306,583	0.00%
CIA VALE DO RIO DOCE ADR	BR	RIO-P US	6,300	31,784,965	0.00%
COMET ZREČE	SLO	CHZG	1,136	2,953,600	0.07%
CONTINENTAL AG	D	CON GY	9,765	139,404,385	0.01%
DELO ČZP LJUBLJANA	SLO	DEL R	6,320	176,959,052	0.95%
DELO PRODAJA LJUBLJANA	SLO	DPRG	9,761	54,660,624	1.64%
DEUTSCHE TELEKOM AG	D	DTE GR	39,100	143,317,423	0.00%
E.ON AG DUESSELDORF	D	EOA GR	6,880	121,441,985	0.00%
ERICSSON NIKOLA TESLA	CRO	ERNTRA CZ	2,500	151,245,709	0.19%
ETOL CELJE	SLO	ETOG	3,509	175,450,000	1.38%
FRUCTAL AJDOVŠČINA	SLO	FRAG	39,656	61,149,552	1.58%
GEA TOVARNA OLJA	SLO	GSBG	3,085	2,622,250	0.25%
GFK AG NUREMBERG	D	GFK GR	10,015	78,312,647	0.04%
GOZDNO GOSPODARSTVO BLED	SLO	GGBG	8,975	16,425,148	1.47%
HELIOS DOMŽALE	SLO	HDOG	1,463	305,767,000	0.67%
HIDROTEHNIK LJUBLJANA	SLO	VHLG	29,798	29,798,000	7.75%
HIPOTEKARNA BANKA BREŽICE	SLO	HBR	30	0	0.01%
INTEREUROPA KOPER	SLO	IEKG	47,107	295,810,291	0.60%
ITALCEMENTI SPA BERGAMO	IT	ITR IM	35,000	76,462,072	0.01%
JUTEKS ŽALEC	SLO	JTKG	16,074	412,431,996	2.51%
K+S AG KASSEL	D	SDF GY	8,880	97,391,164	0.02%
KD GROUP FD LJUBLJANA	SLO	SKDR	1,957	225,055,000	1.05%
KD HOLDING FD LJUBLJANA	SLO	KDHR	14,091	166,524,620	1.03%
KD HOLDING FD LJUBLJANA	SLO	KDHP	16,199	95,574,100	1.18%
KRKA NOVO MESTO	SLO	KRKG	6,268	479,879,898	0.18%
LEONI AG NUREMBERG	D	LEO GY	19,791	100,942,534	0.20%
MERCATOR LJUBLJANA	SLO	MELR	8,767	293,974,693	0.27%
MERKUR NAKLO	SLO	MER	22,009	795,584,633	1.81%
METRO AG DUESSELDORF	D	MEO GY	15,290	150,220,103	0.00%
NORANDA INC TORONTO	CAN	NRD US	26,000	89,344,314	0.01%
NORTHERN ROCK PLC	UK	NRK LN	20,000	57,134,376	0.00%
OPG GROEP NV ULTRECHT	NL	OPG NA	1,360	18,815,757	0.01%
PALOMA SLADKI VRH	SLO	PSTG	11,360	16,145,018	0.33%
PETROL TRGOVINA LJUBLJANA	SLO	PETG	14,779	929,148,636	0.71%
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	BR	PBR US	7,500	77,659,833	0.00%
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	BR	PBR/A US	10,200	93,278,801	0.00%
PEUGEOT CITROEN PARIZ	FR	UG FP	11,300	132,595,268	0.00%
PUMA AG HERZOGENAURACH	D	PUM GR	1,435	70,365,230	0.01%
RENAULT SA PARIZ	FR	RNO FP	7,800	136,223,782	0.00%
ROYAL KPN NV KONINKLIJKE	NL	KPN NA	27,000	44,890,458	0.00%
RWE AG ESSEN	D	RWE GR	8,200	104,863,228	0.00%
SALUS LJUBLJANA	SLO	SALR	744	96,273,600	0.55%
SLOVENIJALES LJUBLJANA	SLO	SLLG	1,177	14,724,270	0.43%
TRIBAL GROUP PLC LONDON	UK	TRB LN	50,000	30,274,033	0.10%
VODAFONE GROUP PLC	UK	VOD LN	70,000	34,208,759	0.00%

<i>Izdajatelj</i>	<i>Država</i>	<i>Oznaka naložbe</i>	<i>Število lotov</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Delež v emisiji</i>
ŽITO LJUBLJANA	SLO	ZTOG	8,839	266,869,828	2.50%
ZVON ENA HOLDING MARIBOR	SLO	ZVHR	94,012	176,212,332	0.76%
Skupaj delnice				7,622,078,751	
ABANKA VIPA LJUBLJANA	SLO	AB04	1,381	33,906,116	1.38%
ABANKA VIPA LJUBLJANA	SLO	AB05	12,148	300,443,221	12.15%
ABANKA VIPA LJUBLJANA	SLO	AB06	8,358	206,119,497	6.19%
ABANKA VIPA LJUBLJANA	SLO	AB07	2,915	72,964,606	1.68%
ABANKA VIPA LJUBLJANA	SLO	AB08	6,250	153,809,913	6.25%
ABANKA VIPA LJUBLJANA	SLO	AB09	6,250	152,063,625	6.25%
ABANKA VIPA LJUBLJANA	SLO	AB10	350	89,660,896	1.67%
ABANKA VIPA LJUBLJANA	SLO	VIP4E	20	405,856	0.25%
ABANKA VIPA LJUBLJANA	SLO	VIP5	124	2,736,359	1.24%
BANKA CELJE	SLO	BCE7	2,200	53,956,091	2.20%
BANKA CELJE	SLO	BCE8	10,000	248,255,244	8.00%
BANKA CELJE	SLO	BCE9	1,000	100,801,640	2.00%
BTC LJUBLJANA	SLO	BTC1E	7,000	32,936,379	2.06%
DZS LJUBLJANA	SLO	DZS1	456	10,805,130	0.46%
FAKTOR BANKA LJUBLJANA	SLO	FB08	380	92,489,855	4.22%
KD INVESTMENTS LJUBLJANA	SLO	KDO1E	10,333	135,508,583	12.92%
NOVA LB D.D. LJUBLJANA	SLO	NLB10	4,670	509,996,830	4.31%
NOVA LB D.D. LJUBLJANA	SLO	NLB11	880	224,106,565	3.34%
NOVA LB D.D. LJUBLJANA	SLO	NLB12	980	100,804,927	1.23%
NOVA LB D.D. LJUBLJANA	SLO	NLB7	500	53,582,190	1.00%
NOVA LB D.D. LJUBLJANA	SLO	NLB9	1,000	108,169,860	0.92%
PBS D.D. LJUBLJANA	SLO	PBS 6	300	31,058,466	3.00%
PBS D.D. LJUBLJANA	SLO	PBS2	235	26,496,027	1.57%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	RS21	1,332	11,326,529	0.19%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	RS22	107	1,133,879	0.01%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	RS25	2,800	29,526,000	0.35%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	RS27	32,299	350,024,263	1.90%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	RS31	316	3,457,672	0.11%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	RS32	2,915	76,768,706	1.22%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	RS33	2,306	419,594,763	0.93%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	RS38	7,674	214,871,028	0.77%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	RS39	196,834	160,679,531	0.95%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	RS50	1,076	26,954,583	0.18%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	RS55	10,000	103,777,800	0.25%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	RS57	15,000	165,838,800	0.17%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	RS59	20,000	207,055,600	0.14%
SLOV.ODŠK.SKLAD LJUBLJANA	SLO	SOS2E	78,037	1,013,917,822	0.72%
STANOVANJSKI SKLAD RS	SLO	SSR1E	91	551,964	0.13%
STANOVANJSKI SKLAD RS	SLO	SSR2	134	8,755,456	0.67%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	SLO	ZT01	1,500	403,383,093	5.00%
Skupaj obveznice				5,938,695,361	
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	DZ30	15,000	145,922,952	2.31%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	DZ31	6,248	60,469,182	0.96%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	EZ214	25	249,848,055	3.57%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	SZM33	28,000	278,392,428	4.00%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	SZM34	10,000	98,804,518	1.43%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	TZ84	13,000	129,642,050	1.86%
REPUBLIKA SLOVENIJA	SLO	TZ85	8,000	79,546,721	1.14%
Skupaj zakladne menice				1,042,625,906	
Skupaj VP in IDT				14,603,400,018	

Legenda : VP – vrednostni papirji; IDT – instrumenti denarnega trga

5.2.2 Pregled vseh naložb sklada po sedežu izdajatelja

<i>Sedež izdajatelja</i>	<i>Država</i>	<i>Neto vrednost</i>	<i>Delež v državi</i>	<i>Delež na tržišču</i>	<i>Delež v naložbah</i>
AJDOVŠČINA	SLO	61,149,552	0.5%	0.4%	0.4%
BLED	SLO	16,425,148	0.1%	0.1%	0.1%
CELJE	SLO	578,462,975	4.5%	3.9%	3.7%
DOMŽALE	SLO	305,767,000	2.4%	2.1%	2.0%
KOPER	SLO	298,074,752	2.3%	2.0%	1.9%
LJUBLJANA	SLO	9,779,381,752	75.7%	66.1%	63.3%
MARIBOR	SLO	176,212,332	1.4%	1.2%	1.1%
NAKLO	SLO	795,584,633	6.2%	5.4%	5.1%
NOVO MESTO	SLO	479,879,898	3.7%	3.2%	3.1%
SL.BISTRICA	SLO	2,622,250	0.0%	0.0%	0.0%
SLADKI VRH	SLO	16,145,018	0.1%	0.1%	0.1%
ŽALEC	SLO	412,431,996	3.2%	2.8%	2.7%
ZREČE	SLO	2,953,600	0.0%	0.0%	0.0%
Skupaj domači trg		12,925,090,906	100.0%	87.3%	83.6%
BONN	D	143,317,423	12.8%	1.0%	0.9%
DUESSELDORF	D	271,662,088	24.2%	1.8%	1.8%
ESSEN	D	104,863,228	9.3%	0.7%	0.7%
HANNOVER	D	139,404,385	12.4%	0.9%	0.9%
HERZOGENAURACH	D	136,730,662	12.2%	0.9%	0.9%
KASSEL	D	97,391,164	8.7%	0.7%	0.6%
MUENCHEN	D	49,714,182	4.4%	0.3%	0.3%
NUREMBERG	D	179,255,181	16.0%	1.2%	1.2%
Skupaj Nemčija		1,122,338,312	100.0%	7.6%	7.3%
PARIZ	FR	268,819,050	100.0%	1.8%	1.7%
BERGAMO	IT	76,462,072	100.0%	0.5%	0.5%
AMSTERDAM	NL	53,601,190	45.7%	0.4%	0.3%
HAGUE	NL	44,890,458	38.3%	0.3%	0.3%
ULTRECHT	NL	18,815,757	16.0%	0.1%	0.1%
Skupaj Nizozemska		117,307,406	100.0%	0.8%	0.8%
LONDON	UK	196,387,740	68.3%	1.3%	1.3%
NEWBURY BERKSHIRE	UK	34,208,759	11.9%	0.2%	0.2%
NEWCASTLE UPON TYNE	UK	57,134,376	19.9%	0.4%	0.4%
Skupaj Velika Britanija		287,730,875	100.0%	1.9%	1.9%
Skupaj druge države EU		1,872,657,714		12.7%	12.1%
Skupaj Evropska unija		14,797,748,620		100.0%	95.7%
ZAGREB	CRO	151,245,709	100.0%	100.0%	1.0%
Skupaj ostala Evropa		151,245,709		100.0%	1.0%
TORONTO	CAN	89,344,314	100.0%	17.7%	0.6%
CINCINNATY	USA	132,542,230	100.0%	26.2%	0.9%
Skupaj Severna Amerika		221,886,544		43.9%	1.4%
RIO DE JANEIRO	BR	284,030,182	100.0%	56.1%	1.8%
Skupaj Južna Amerika		284,030,182		56.1%	1.8%
Skupaj Amerika		505,916,725		100.0%	3.3%
Vse skupaj		15,454,911,055			100.0%

5.2.3 Pregled vseh naložb sklada po kakovosti (trgovanje na organiziranem trgu ali izven organiziranega trga)

	<i>Neto vrednost v SIT</i>	<i>Delež posameznega trga</i>
Trgovanje z naložbami - trg		
organiziran trg, segment prostega trga	4.419.974.121	28,60%
organiziran trg, segment borznega trga	9.621.257.418	62,52%
Skupaj organiziran trg	14.041.231.539	90,85%
denarni trg	249.848.055	1,62%
Skupaj organiziran trg in denarni trg	14.291.079.594	92,47%
naložbe, s katerimi se ne trguje na organiziranem ali denarnem trgu	1.163.831.461	7,53%
Skupaj naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga	15.454.911.055	100,00%

Opomba : razlika med pregledom pod a) in b)+c) so naložbe v potrdila o vlogi (certificirani depoziti) v višini 851.511.037 SIT, ki v pregledu a) niso zajeta.

5.2.4 Deset največjih naložb sklada po tržni vrednosti na dan 30.06.2005

<i>Z. št.</i>	<i>Izdajatelj</i>	<i>Oznaka</i>	<i>Število lotov</i>	<i>Vrednost na 30.junij 2005</i>	<i>% v vseh sredstvih sklada</i>
1	Slovenski odškodninski sklad Ljubljana	SOS2E	78037	1.013.917.822	6,33%
2	Petrol Trgovina Ljubljana	PETG	14779	929.148.636	5,80%
3	Merkur Naklo Kranj	MER	22009	795.584.633	4,96%
4	Nova Ljubljanska banka Ljubljana	NLB10	4670	509.996.830	3,18%
5	Krka Novo mesto	KRKG	6268	479.879.898	2,99%
6	Republika Slovenija	RS33	2306	419.594.763	2,62%
7	Juteks Žalec	JTKG	16074	412.431.996	2,57%
8	Zavarovalnica Triglav Ljubljana	ZT01	1500	403.383.093	2,52%
9	Republika Slovenija	RS27	32299	350.024.263	2,18%
10	Helios Domžale	HDOG	1463	305.767.000	1,91%
Skupaj deset največjih naložb sklada				5.619.728.934	35,06%