

POLLETNO POROČILO ZA LETO 2008

KD Galileo, vzajemni sklad fleksibilne strukture naložb

BILANCA STANJA

(v EUR)	30. 06. 2008	30. 06. 2007
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	1.608.916	53.192
2. Depoziti pri bankah in posojila	4.840.000	13.862.960
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	215.777.184	265.947.086
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	14.288.164	18.314.304
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	20.108.548	28.169.300
8. Terjatve	2.824.651	2.017.997
9. Aktivne časovne razmejitev	8.234	19.701
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	259.455.697	328.384.540
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	770.818	227.648
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	6.535	0
b. Obveznosti iz upravljanja	41.401	57.360
c. Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0
d. Druge poslovne obveznosti	722.882	170.288
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	35.427	14.137
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	258.649.452	328.142.755
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	8.137.809	8.386.869
b. Vplačani presežek enot premoženja	11.186.474	16.873.710
c. Presežek iz prevrednotenja	0	0
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obdobj	320.215.868	241.395.029
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obdobja	(80.890.699)	61.487.147
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	259.455.697	328.384.540
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	01. 01. – 30. 06. 2008	01. 01. – 30. 06. 2007
1. Prihodki od obresti	772.518	1.065.638
2. Prihodki od dividend	2.478.426	2.506.950
3. Drugi finančni prihodki	12.236.917	8.187.841
4. Iztrženi dobički pri naložbah	657.235	8.020.911
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.320.322	57.240.102
6. Drugi prihodki	10	0
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	18.465.428	77.021.442
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(2.866.884)	(2.847.154)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(122.753)	(104.238)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(3.529)	(3.542)
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	(558)	(621)
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(31.192)	(34.498)
13. Odhodki za obresti	(4.971)	(32.055)
14. Drugi finančni odhodki	(15.139.036)	(8.777.744)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(4.907.310)	(382.884)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(76.261.971)	(3.302.685)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	(17.923)	(48.874)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(99.356.127)	(15.534.295)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	(80.890.699)	61.487.147
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	(1.849.003)	2.532.141
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	5.177.581	(1.111.734)

IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA 30.06.2008

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti	Izvir. valuta	Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA						4.840.000,00	1,87	
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev						4.840.000,00	1,87	
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji						4.840.000,00	1,87	
AB/4,05%/DO13.6	ABANKA VIPA D.D.	SI		970.000,00	EUR	970.000,00	0,37	
AB/4,15%	ABANKA VIPA D.D.	SI		1.410.000,00	EUR	1.410.000,00	0,55	
GB/4,15%	GORENJSKA BANKA, d.d., KRANJ	SI		725.000,00	EUR	725.000,00	0,28	
PB/4,05%	PROBANKA d.d.	SI		735.000,00	EUR	735.000,00	0,28	
P/5,13% 16.09.	PROBANKA d.d.	SI		1.000.000,00	EUR	1.000.000,00	0,39	
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV						215.777.184,66	83,17	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV						215.777.184,66	83,17	
Vrednostni papirji domačih izdajateljev						124.515.393,03	47,99	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev						124.515.393,03	47,99	
- Lastniški vrednostni papirji						111.395.439,03	42,93	
AELG	AERODROM LJUBLJANA, D.D.	SI	29.827	2.623.284,66	EUR	2.623.284,66	1,01	1,54
CICG	CINKARNA CELJE D.D.	SI	23.388	2.806.559,99	EUR	2.806.559,99	1,08	2,87
GRVG	GORENJE, D.D.	SI	727.084	24.575.439,20	EUR	24.575.439,20	9,47	5,18
GSBG	TOVARNA OLJA GEA D.D.	SI	66.440	411.927,98	EUR	411.927,98	0,16	5,29
JTKG	JUTEKS, PROIZVODNJA TALNIH OBLOG	SI	35.309	3.248.428,00	EUR	3.248.428,00	1,25	5,50
KBMR	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.	SI	483.969	13.551.132,00	EUR	13.551.132,00	5,22	2,07
KRKG	KRKA TOVARNA ZDRAVIL D.D.	SI	252.244	22.661.600,95	EUR	22.661.600,95	8,74	0,71
LKPG	LUKA KOPER D.D.	SI	151.905	8.810.489,93	EUR	8.810.489,93	3,40	1,09
MELR	MERCATOR D.D.	SI	33.580	8.311.050,00	EUR	8.311.050,00	3,20	0,89
PETG	PETROL SLOVENSKA NAFTNA DRUŽBA	SI	24.077	13.682.236,81	EUR	13.682.236,81	5,27	1,15
POSR	POZAVAROVALNICA SAVA	SI	250.000	6.780.000,00	EUR	6.780.000,00	2,61	2,67
ZTOG	ZITO PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.	SI	18.235	3.933.289,51	EUR	3.933.289,51	1,52	5,13
- Dolžniški vrednostni papirji						13.119.954,00	5,06	
- Obveznice gospodarskih družb						13.119.954,00	5,06	
AB06	ABANKA VIPA D.D.	SI	7.900	808.929,98	EUR	808.929,98	0,31	5,85
AB08	ABANKA VIPA D.D.	SI	8.000	827.861,60	EUR	827.861,60	0,32	8,00
BCE8	BANKA CELJE d.d.	SI	260	26.622,15	EUR	26.622,15	0,01	0,21

CIM1	CIMOS INTERNATIONAL AVTOMOBILS	SI	1.835	198.386,44	EUR	198.386,44	0,08	0,92
FB08	FACTOR BANKA D.D. LJUBLJANA	SI	716	722.267,94	EUR	722.267,94	0,28	11,37
FB11	FACTOR BANKA D.D. LJUBLJANA	SI	1.600	1.669.336,96	EUR	1.669.336,96	0,64	12,31
NLB15	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	SI	2.000	855.351,76	EUR	855.351,76	0,33	1,53
NLB16	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	SI	8.000	3.396.444,00	EUR	3.396.444,00	1,31	10,31
NLB11	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	SI	1.500	1.561.801,65	EUR	1.561.801,65	0,60	5,70
NLB14	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	SI	1.000	1.030.912,80	EUR	1.030.912,80	0,40	5,88
SOS2E	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SI	31.847	1.392.801,07	EUR	1.392.801,07	0,54	0,21
VIP6	ABANKA VIPA D.D.	SI	1.568	61.958,27	EUR	61.958,27	0,02	15,68
ZT01	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI	505	567.279,38	EUR	567.279,38	0,22	1,68
Vrednostni papirji tujih izdajateljev						91.261.791,63	35,18	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev						91.261.791,63	35,18	
- Lastniški vrednostni papirji						90.860.172,91	35,02	
BAY GR	BAYER AG	DE	50.000	2.665.500,00	EUR	2.665.500,00	1,03	0,01
BNP FP	BNP PARIBAS	FR	24.000	1.380.960,00	EUR	1.380.960,00	0,53	0,00
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG- REG	DE	171.500	1.787.030,00	EUR	1.787.030,00	0,69	0,00
ENEL IM	ENEL SPA	IT	325.000	1.962.675,00	EUR	1.962.675,00	0,76	0,01
EOA GR	E.ON AG	DE	22.000	2.814.900,00	EUR	2.814.900,00	1,08	0,00
ETE GA	NATIONAL BANK OF GREECE	GR	126.131	3.609.869,22	EUR	3.609.869,22	1,39	0,03
FIVE LI	PYATEROCHKA HOLDING- REGS GDR	RU	42.000	1.415.399,95	USD	897.868,53	0,35	0,02
FP FP	TOTAL SA	FR	50.000	2.710.000,00	EUR	2.710.000,00	1,04	0,00
KBC BB	KBC BANKVERZEKERINGSHOLDI NG	BE	33.000	2.327.490,00	EUR	2.327.490,00	0,90	0,01
KPN NA	KONINKLIJKE KPN NV	NL	195.000	2.125.500,00	EUR	2.125.500,00	0,82	0,01
LKOD LI	LUKOIL-SPON ADR	RU	100.000	9.859.999,99	USD	6.254.757,67	2,41	0,01
MEO GR	METRO AG	DE	22.000	892.100,00	EUR	892.100,00	0,34	0,01
MT NA	ARCELORMITTAL	LU	48.000	3.014.400,00	EUR	3.014.400,00	1,16	0,00
OGZD LI	OAO GAZPROM-SPON ADR REG S	RU	110.000	6.380.000,18	USD	4.047.196,26	1,56	0,00
OMV AV	OMV AG	AT	75.000	3.739.500,00	EUR	3.739.500,00	1,44	0,03
PKN PW	POLSKI KONCERN NAFTO GDR	PL	237.000	8.091.179,98	PLN	2.414.340,70	0,93	0,06
QCE GR	Q-CELLS AG	DE	48.240	3.107.620,80	EUR	3.107.620,80	1,20	0,06
QIA GR	QIAGEN N.V.	NL	240.000	3.062.400,00	EUR	3.062.400,00	1,18	0,12
RIBH AV	RAIFFEISEN INTL BANK HOLDING	AT	74.500	6.047.165,00	EUR	6.047.165,00	2,33	0,05
RICHT HB	GEDEON RICHTER RT. MAN.PHARMAC	HU	49	1.582.944,21	HUF	6.723,63	0,00	0,00
SAN FP	SANOFI-AVENTIS	FR	29.000	1.230.470,00	EUR	1.230.470,00	0,47	0,00
SAP GR	SAP AG	DE	40.000	1.325.600,00	EUR	1.325.600,00	0,51	0,00
SIE GR	SIEMENS AG-REG	DE	25.000	1.753.000,00	EUR	1.753.000,00	0,68	0,00
SSA LI	SISTEMA JSFC	RU	117.000	3.517.020,18	USD	2.231.045,54	0,86	0,02
STR AV	STRABAG SE	AT	100.000	4.950.000,00	EUR	4.950.000,00	1,91	0,09
SZE FP	SUEZ SA	FR	40.000	1.729.600,00	EUR	1.729.600,00	0,67	0,00
TEF SM	TELEFONICA S.A.	ES	254.200	4.290.896,00	EUR	4.290.896,00	1,65	0,01

TEO FP	THEOLIA SA	FR	127.500	2.140.725,00	EUR	2.140.725,00	0,83	0,33
VER AV	OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A	AT	40.000	2.276.800,00	EUR	2.276.800,00	0,88	0,03
VOD LN	VODAFONE GROUP PLC	GB	1.094.484	1.632.422,98	GBP	2.060.489,72	0,79	0,00
VOE AV	VOESTALPINE AG	AT	54.792	2.857.402,80	EUR	2.857.402,80	1,10	0,03
VTBR LI	VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI	RU	561.000	3.898.949,90	USD	2.473.325,24	0,95	0,02
WIE AV	WIENERBERGER AG	AT	61.000	1.626.870,00	EUR	1.626.870,00	0,63	0,07
VIG AV	VIENNA INSURANCE GROUP	AT	45.000	1.887.300,00	EUR	1.887.300,00	0,73	0,04
SCH NO	SCHIBSTED ASA	NO	115.000	16.617.500,07	NOK	2.074.853,30	0,80	0,17
TTM US	TATA MOTORS LIMITED	IN	170.000	1.708.499,95	USD	1.083.798,50	0,42	0,04
- Dolžniški vrednostni papirji						401.618,72	0,16	
- Obveznice gospodarskih družb						401.618,72	0,16	
DT 4 7/8	DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV	NL	200	181.690,47	GBP	229.334,77	0,09	0,00
EIBKOR45/802/17	EXPORT-IMPORT BK KOREA	KR	200	172.283,95	EUR	172.283,95	0,07	0,00
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV						14.288.163,84	5,51	
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo						9.034.300,36	3,48	
ASI FP	LYXOR ETF CHINA ENETRPRISE	FR	14.800	1.439.300,00	EUR	1.439.300,00	0,55	0,38
DAXEX GR	DAXEX-OBJECTIVE INDEX FUND	DE	2.600	155.610,00	EUR	155.610,00	0,06	0,01
FXC LN	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	IE	84.712	5.357.186,86	GBP	6.761.990,36	2,61	1,57
INR FP	LYXOR ETF INDIA	FR	60.000	478.800,00	EUR	478.800,00	0,18	0,13
RUS FP	LYXOR ETF RUSSIA	FR	5.000	198.600,00	EUR	198.600,00	0,08	0,05
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo						5.253.863,48	2,03	
EWY US	ISHARES MSCI SOUTH KOREA INC	US	55.000	2.807.200,26	USD	1.780.766,47	0,69	0,10
FXI US	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	US	11.000	1.439.240,05	USD	912.991,66	0,35	0,03
RSX US	MARKET VECTORS RUSSIA ETF	US	75.000	4.035.750,07	USD	2.560.105,35	0,99	0,45
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA						20.108.547,69	7,75	
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na						270.943,22	0,10	
ZVM1	ZAVAROVALNICA MARIBOR D.D.	SI	5.000	270.943,22	EUR	270.943,22	0,10	0,00
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na org. trgih						19.837.604,47	7,65	
ADRS-P-A	ADRS GRUPA D.D.	HR	34.634	12.814.579,38	HRK	1.770.825,59	0,68	0,36
BD62-R-A	BADEL 1862 D.D.	HR	22.454	8.981.599,77	HRK	1.241.152,46	0,48	3,53
FIDL	FIDELINKA AD SUBOTICA	RS	65.580	144.276.000,99	RSD	1.751.594,07	0,68	4,46
HIMR-R-A	IMPERIAL D.D.	HR	34.095	23.866.499,83	HRK	3.298.072,25	1,27	5,36
JDRA-R-A	JADRANKA D.D. MALI LOŠINJ	HR	9.417	11.348.426,85	HRK	1.568.220,39	0,61	2,83
KOEI-R-A	KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HR	68.615	45.285.214,90	HRK	6.257.889,16	2,41	2,76

PTKM-R-A	PETROKEMIJA D.D.	HR	117.006	26.911.380,95	HRK	3.718.839,35	1,43	3,50
RTEU-R-A	RUDNIK I TERMOEL. UGLJEVIK	BA	700.494	451.818,63	BAM	231.011,20	0,09	0,27

DODATEK

1. Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi vzajemnega sklada so bili pripravljene v skladu z:

- Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02 s spremembami in dopolnitvami);
- Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06);
- Slovenskimi računovodskimi standardi 2006.

2. Revidiranje računovodskih izkazov

Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

3. Računovodski izkazi investicijskega sklada

Polletni računovodski izkazi so:

- bilanca stanja,
- izkaz poslovnega izida,
- izkaz premoženja (struktura naložb) in
- priloge k računovodskim izkazom, ki vsebujejo pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj, če se razlikujejo v primerjavi s preteklim obdobjem.

4. Pojasnila računovodskih usmeritev in vrednotenj, ki se uporabljajo v vzajemnih skladih v skladu s SRS 2006

Izkazovanje in vrednotenje postavk bilance stanja, izkaza poslovnega izida in izkaza premoženja (strukture naložb) je v skladu s slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih in drugimi slovenskimi računovodskimi standardi 2006.

Posamezne rešitve in vrednotenja se ne razlikujejo od preteklega obračunskega obdobja, zato polletno poročilo vzajemnega sklada ne vsebuje prilog.

KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.

Louise Ruth Chatwood
Članica uprave



Roman Androjna
Član uprave



KD Skladi 07
KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.
Celovška cesta 206, SI-1000 Ljubljana

Dag Kralj
Predsednik uprave



Ljubljana, 14. avgust 2008

Polletno poročilo vzajemnega sklada KD Galileo, vzajemni sklad fleksibilne strukture naložb, je na voljo na sedežu družbe za upravljanje ter na spletni strani www.kd-skladi.si.