



**KD INVESTMENTS, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D. O. O.**

**POLLETNO POROČILO ZA LETO 2007**  
**KD PRVI IZBOR, VZAJEMNI SKLAD DELNIŠKIH SKLADOV**

Ljubljana, julij 2007

**KD PRVI IZBOR, VZAJEMNI SKLAD DELNIŠKIH SKLADOV**

**BILANCA STANJA NA DAN 30. 6. 2007 (v EUR)**

<b>I. SREDSTVA</b>	<b>30. 6. 2007</b>	<b>30. 6. 2006</b>
1. Denarna sredstva	19.431	340.007
2. Depoziti pri bankah in posojila	263.000	471.563
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.511.838	1.154.413
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	32.346.659	28.534.297
6. Sestavljeni in izpeljani finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	155.010	7.122
9. Aktivne časovne razmejitve	1.168	841
<b>10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>35.297.106</b>	<b>30.508.243</b>
Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>1. Poslovne obveznosti</b>	<b>166.965</b>	<b>28.414</b>
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	145.410	0
b. Obveznosti iz upravljanja	2.613	2.477
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	18.942	25.937
<b>2. Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Pasivne časovne razmejitve</b>	<b>4.364</b>	<b>4.136</b>
<b>4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja</b>	<b>35.125.777</b>	<b>30.475.693</b>
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	23.986.444	26.033.250
b. Vplačani presežek enot premoženja	2.332.837	2.834.152
c. Presežek iz prevrednotenja	0	0
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	5.513.304	2.144.360
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.293.192	(536.069)
<b>5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>35.297.106</b>	<b>30.508.243</b>
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

**KD PRVI IZBOR, VZAJEMNI SKLAD DELNIŠKIH SKLADOV**

**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA  
ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2007 DO 30. 6. 2007 (v EUR)**

	<b>1. 1. – 30. 6. 2007</b>	<b>1. 1. – 30. 6. 2006</b>
1. Prihodki od obresti	4.406	13.339
2. Prihodki od dividend	111.412	161.648
3. Drugi finančni prihodki	2.720.385	3.196.291
4. Iztrženi dobički pri naložbah	424.456	145.889
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.259.688	734.630
6. Drugi prihodki	7.404	2.879
<b>7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>6.527.751</b>	<b>4.254.676</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(139.246)	(130.653)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(10.429)	(7.698)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(2.361)	(3.467)
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	(621)	(669)
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(4.464)	(1.268)
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	(2.988.542)	(3.724.347)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(49.609)	(99.103)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(34.177)	(807.316)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	(5.110)	(16.224)
<b>19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>(3.234.559)</b>	<b>(4.790.745)</b>
<b>20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)</b>	<b>3.293.192</b>	<b>(536.069)</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	124.777	227.719
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(110.321)	(12.489)

## DODATEK

### 1. Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi vzajemnega sklada so bili pripravljani 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).

### 2. Revidiranje računovodskih izkazov

Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

### 3. Računovodski izkazi investicijskega sklada

Polletni računovodski izkazi so:

- bilanca stanja,
- izkaz poslovnega izida 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 in izkaza poslovnega izida 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 Investments, družba za upravljanje, d. o. o.

Članica uprave

Dušanka Malerič



Ljubljana, 31. julij 2007

KD INVESTMENTS d.o.o.  
Celovška 206  
Ljubljana

Predsednik uprave

Roman Androjna



Polletno poročilo KD Prvi izbor, vzajemni sklad delniških skladov, je na voljo na sedežu družbe za upravljanje ter na spletnih straneh: [www.kd-investments.si](http://www.kd-investments.si) ali [www.kd-group.si](http://www.kd-group.si).