

V skladu z določili Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje je uprava družbe PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER sestavila

# **LETNO POROČILO O POSLOVANJU V LETU 2008**

## **ZA PS PIKA – OBVEZNIŠKI SKLAD<sup>1</sup>**

*Pristaniška ulica 12, Koper*

Družba za upravljanje: PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER, Pristaniška ulica 12, Koper  
Skrbnik premoženja: BANKA KOPER d.d., Pristaniška ulica 14, Koper

PS PIKA – obvezniški sklad ima poslovno leto enako koledarskemu in je zavezana k reviziji letnih računovodskih izkazov.

Koper, 31. marec 2009

---

<sup>1</sup> PS PIKA –obvezniški sklad se je 1.1.2009 preoblikoval v podsklad PSP PIKA – obvezniški.

## VSEBINA

	<i>Stran</i>
1	POSLOVNO POROČILO..... 3
1.1	Predstavitev vzajemnega sklada..... 3
1.2	Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju vzajemnega sklada v letu 2008..... 3
2	POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOST..... 5
3	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA..... 6
3.1	Bilanca stanja na dan 31.12.2008 in 31.12.2007..... 7
3.2	Izkaza poslovnega izida za leti 2008 in 2007..... 8
3.3	Izkaza denarnih tokov za leti 2008 in 2007..... 8
3.4	Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za leti 2007 in 2008..... 9
3.5	Priloga k računovodskim izkazom..... 10
3.5.1	Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov..... 10
3.5.2	Obseg revidiranja..... 10
3.5.3	Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj postavk v izkazu poslovnega izida..... 10
3.5.4	Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja..... 12
3.5.5	Izkazovanje dobičkov..... 13
3.5.6	Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada..... 14
3.5.7	Pojasnila k računovodskim izkazom..... 15
3.5.8	Struktura naložb in izkaz premoženja..... 19
3.5.9	Izkaz pomembnejših sprememb premoženja..... 21
3.5.10	Obvladovanje tveganj..... 21
3.5.11	Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov..... 22
3.5.12	Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške investicijskega sklada..... 22
3.5.13	Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada(TER)..... 23
3.5.14	Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)..... 23
3.5.15	Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja na zadnji obračunski dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta..... 23
4	DODATEK..... 24
4.1	Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1..... 24
4.2	Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja..... 25
4.3	Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski..... sklad predpisala družba za upravljanje..... 26
4.4	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih... papirjev..... 27
4.5	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb..... 28
5	TABELE..... 29

# **1 POSLOVNO POROČILO**

## **1.1 Predstavitev vzajemnega sklada**

*Ime vzajemnega sklada:* PS PIKA – obvezniški sklad

*Sedež:* Pristaniška ulica 12, Koper

*Matična št.:* 5822629001

*Začetek delovanja sklada:* 02.02.1994

Družba za upravljanje Primorski skladi, d.d., Koper, je 28.11.2008 pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za oblikovanje Krovnega sklada PSP iz obstoječih vzajemnih skladov. Pravila upravljanja so začela veljati 1.1.2009, tako da z letošnjim letom Primorski skladi upravljajo štiri podsklade: PSP PIKA - obvezniški, PSP ŽIVA - delniški, PSP MODRA LINIJA - delniški, PSP OPTIMA - sklad skladov.

PS PIKA – obvezniški sklad (v nadaljevanju tudi vzajemni sklad ali sklad) zbrana sredstva nalaga pretežno v obveznice. Vlagatelj lahko kupi investicijske kupone vzajemnega sklada pri osebi, ki opravlja storitve prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Tako zbrana sredstva se nalagajo v finančne naložbe, ki jih opredeljuje naložbena politika vzajemnega sklada. Vlagatelju, ki je kupil investicijski kupon vzajemnega sklada je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike vzajemnega sklada.

Premoženje vzajemnega sklada upravlja družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper (v nadaljevanju tudi DZU ali družba za upravljanje). Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od stopnje provizije in čiste vrednosti sredstev sklada.

Družba za upravljanje je od veljave Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju tudi ZISDU-1) dolžna poročati Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju tudi ATVP) skladno z določbami ZISDU-1 in na njegovi podlagi sprejetimi Sklepi ATVP. Družba za upravljanje vse pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s poslovanjem vzajemnega sklada objavlja v časopisu Primorske novice.

Vzajemni sklad ni davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost, prav tako ni davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb, ker ni pravna oseba.

Pravila upravljanja vzajemnega sklada določajo, da družba za upravljanje lastnikom vzajemnega sklada čistega dobička ne bo delila, saj se le-ta reinvestira v vzajemni sklad in se tako odraža v vrednosti enote premoženja sklada.

## **1.2 Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju vzajemnega sklada v letu 2008**

Za leto 2008 so bile značilne neugodne razmere za trgovanje na vseh borznih trgih, saj so cene delnic v tem obdobju močno padle. S hipotekarno kreditno krizo, ki se je začela v drugi polovici leta 2007, je večina glavnih svetovnih indeksov v letu 2008 doživela svoje največje letne padce v zgodovini. Japonski Nikkei je v letu 2008 izgubil 42%, kar pomeni največji padec v njegovi 58-letni zgodovini. Ameriški indeks S&P 500 je zaključil leto z 39% padcem, ter se tako uvrstil takoj za največjim padcem iz leta 1931, ko je izgubil kar 47%. Prav tako sta se tudi glavni nemški indeks DAX in angleški FTSE 100 z 40% oziroma 31% padcem uvrstila na drugo mesto v svoji 20-letni oziroma 25-letni zgodovini. Padci nekaterih drugih borznih indeksov so bili še višji, najvišji padec pa je doživel domači SBI20, kar 67,5%. Indeks BIO je v letu 2008 porasel za 3,4%. Upošteva se strukturo naložb po posameznih trgih, znaša povprečni padec trgov 5,8%.

V letu 2008 se je do septembra meseca nadaljeval trend rasti realnih obrestnih mer (EURIBOR), od ravni 4,3-4,7% v začetku leta do ravni 5,1-5,5%, v zadnjih treh mesecih pa je sledil nagel padec na raven 2,6-3,1%. Trend padanja se nadaljuje še v letu 2009, v marcu dosežena raven 1,2-1,8% pa je že precej nižja kot v zadnjih desetih letih.

Razmere na kapitalskih trgih so povzročile močan padec čiste vrednosti sredstev in nedoseganje načrtovanih vrednosti, kar je povzročilo tudi padec prihodkov od prodaje in močno poslabšanje poslovnega izida iz poslovanja v primerjavi z letom 2007.

PS PIKA – obvezniški sklad je ob koncu leta 2007 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 7.329.5 tisoč EUR, ob koncu leta 2008 pa v višini 4.870.6 tisoč EUR. Vrednost enote premoženja je v letu 2008 padla za 2,9%, število enot premoženja pa se je zmanjšalo za 31,6%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 5.874,5 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2007 nižja za 9,6%. Planirana čista vrednost sredstev je bila dosežena z 78,1%.

V letu 2008 se je bilo zanimanje vlagateljev za varčevanje v vzajemnih skladih zelo majhno. Vplačila so znašala 306,8 tisoč EUR oziroma 3,13% povprečne čiste vrednosti sredstev in izplačila 2.553,0 tisoč EUR oziroma 16,2% povprečne čiste vrednosti sredstev. Kljub relativno dobremu rezultatu poslovanja sklada so bila neto izplačila visoka.

Ob koncu leta 2008 je imel sklad 82,0% sredstev naloženih v obveznicah, v delnicah 8,8%, na denarnem trgu 2,1% in v depozitih, terjatvah ter likvidnih sredstvih 7,1%.

Na dan 31.12.2008 je imel sklad naslednje največje naložbe:

<b>naziv izdajatelja</b>	<b>oznaka</b>	<b>delež</b>
SLOV. ODŠKODNINSKI SKLAD	SOS2E	8,54%
PROBANKA	PRB7	6,29%
FACTOR BANKA	FB19	3,99%
MERCATOR	MEO1	3,94%
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS21	3,94%
BANKA CELJE	BCE8	3,49%
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS60	3,30%
STANOVANJSKI SKLAD	SSR3	3,26%
ABANKA VIPA	AB06	3,03%
POTEZA NALOŽBE	PNO1	3,01%

Sklad je leto 2008 zaključil z izgubo v višini 190.876 EUR.

## 2 POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI



### Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

#### Upravljavcu Vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad

Revidirali smo priloženo bilanco stanja vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad na dan 31. decembra 2008 ter z njo povezane izkaze poslovnega izida, izkaz denarnega toka in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb z ZISDU-1, vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse naštetje je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02 s spremembami in dopolnitvami). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb, spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07).

Na podlagi opravljenih revizijskih postopkov izdajamo o zadevah, navedenih v prvem odstavku tega poročila, pritrtilno mnenje.

**KPMG SLOVENIJA,**  
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.  
1

### 3 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



#### Poročilo neodvisnega revizorja

#### Upravljavcu Vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad

Revidirali smo priložene računovodske izkaze vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2008, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku, za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

#### **Odgovornost posloводства za računovodske izkaze**

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskim računovodskim standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbire in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

#### **Revizorjeva odgovornost**

Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

#### **Mnenje**

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad na dan 31. decembra 2008, ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1).

#### **Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah**

V skladu z zahtevo zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

**KPMG SLOVENIJA,**

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

### 3.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2008 in 31.12.2007

v EUR

Postavke	Poj.	31.12.08	31.12.07
<b>I. SREDSTVA</b>	*	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	17	344.359	184.895
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	18	357	755.364
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. P.	19	4.435.321	5.209.103
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	-	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	-	0	0
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	-	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	19	104.650	1.163.524
8. TERJATVE	20	216	27.436
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0	0
<b>10. SKUPAJ SREDSTVA</b>	-	<b>4.884.903</b>	7.340.322
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	-	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	*	*	*
<b>1. POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>	<b>21</b>	<b>10.321</b>	8.093
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	2.429	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	21	7.404	7.320
c.) Obveznosti za plačilo davkov	-	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	-	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	21	488	773
<b>2. FINANČNE OBVEZNOSTI</b>	-	<b>0</b>	0
<b>3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>22</b>	<b>3.946</b>	2.772
<b>4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA</b>	<b>23</b>	<b>4.870.636</b>	7.329.457
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	23	1.753.410	2.556.394
b.) Vplačani presežek enot premoženja	23	-1.357.954	1.256.575
c.) Presežek iz prevrednotenja	-	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	23	4.666.056	3.223.857
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	23	-190.876	292.631
<b>5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	-	<b>4.884.903</b>	7.340.322
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	0	0

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

### 3.2 Izkaza poslovnega izida za leti 2008 in 2007

v EUR

Postavke	Poj.	2008	2007
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	293.190	291.235
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	15.661	13.658
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3	280	295
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4	45.543	108.086
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5	31.206	131.100
6. DRUGI PRIHODKI	-	0	3
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	-	<b>385.880</b>	544.377
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	6	76.486	84.427
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	7	10.112	9.178
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	8	3.395	3.153
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	9	1.890	1.776
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	10	3.034	8.075
13. ODHODKI ZA OBRESTI	11	18.103	17.965
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	12	9.623	95
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	13	31.710	9.198
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	14	422.401	115.979
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	-	0	0
18. DRUGI ODHODKI	15	2	1.900
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	-	<b>576.756</b>	251.746
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>16</b>	<b>-190.876</b>	292.631
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	16	192.861	1.390.799
22. IZENAČENJE PRIHODKA ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽ.	16	1.620.070	241.230
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČ. OBDOBJEM	-	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	-	0	0
<b>25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>16</b>	<b>-1.618.085</b>	1.442.200
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	16	-7,69	6,28

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

### 3.3 Izkaza denarnih tokov za leti 2008 in 2007

v EUR

Postavka	2008	2007
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	305.781	2.210.760
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.552.993	381.172
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja</b>	<b>-2.247.212</b>	1.829.588
5. Prejemki pri prodaji naložb	3.010.157	1.131.097
6. Izdatki pri nakupu naložb	844.746	1.844.992
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	353.100	185.294
8. Izdatki za plačilo obveznosti	111.835	62.215
<b>9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja</b>	<b>2.406.676</b>	-1.732.841
<b>10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja</b>	<b>159.464</b>	96.747
<b>11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>344.359</b>	88.148
<b>12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju</b>	<b>159.464</b>	96.747
<b>13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>184.895</b>	88.148



**3.4 Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za leti 2007 in 2008**

**Izkaz gibanja v letu 2007**

v EUR

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2006	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2007
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	958.874	1.732.316	0	-134.796	2.556.394
Vplačani presežek enot premoženja	1.030.385	226.190	0	0	1.256.575
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0
Preneseni čisti poslovni izid	2.503.679	0	720.178	0	3.223.857
- preneseni čisti dobiček	2.503.679	0	720.178	0	3.223.857
- prenesena čista izguba	0	0	0	0	0
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	720.178	292.631	-720.178	0	292.631
<b>SKUPAJ INV. KUPONI</b>	<b>5.213.116</b>	<b>2.251.137</b>	<b>0</b>	<b>-134.796</b>	<b>7.329.457</b>

**Izkaz gibanja v letu 2008**

v EUR

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2007	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2008
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.556.394	112.296	0	-915.279	1.753.410
Vplačani presežek enot premoženja	1.256.575	0	0	-2.614.529	-1.357.954
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0
Preneseni čisti poslovni izid	3.223.857	1.149.568	292.631	0	4.666.056
- preneseni čisti dobiček	3.287.887	1.149.568	292.631	0	4.730.086
- prenesena čista izguba	-64.030	0	0	0	-64.030
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	292.631	0	-292.631	-190.876	-190.876
<b>SKUPAJ INV. KUPONI</b>	<b>7.329.457</b>	<b>1.261.864</b>	<b>0</b>	<b>-3.720.685</b>	<b>4.870.636</b>

### **3.5 Priloga k računovodskim izkazom**

#### **3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov**

Računovodski izkazi vzajemnega sklada za leto 2008 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Ur. l. RS, št. 26/05 s spremembami in dopolnitvami; ZISDU-1-UPB1),
- Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Ur. l. RS, št. 119/08),
- Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Ur. l. RS, št. 80/03),
- Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Ur. l. RS, št. 80/03 in št. 31/07),
- Slovenskega računovodskega standarda 38 ,
- prospekta in pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Poročila v celoti odražajo stanja, ki so razvidna iz računovodskih izkazov.

#### **3.5.2 Obseg revidiranja**

Predmet revidiranja so računovodski izkazi vzajemnega sklada za poslovno leto 2008, predpisani z ZISDU-1, s Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračunavanje čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, s Sklepom o podrobnejši vsebini povzetka revidiranja letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada in s prospektom ter pravili upravljanja vzajemnega sklada.

Za potrebe revidiranja poročil in obvestil, usklajenosti naložb, seznama povezanih oseb in vrednosti enote premoženja sta bila izbrana naslednja naključno izbrana datuma:

- 30. junij 2008 in
- 30. oktober 2008.

Poleg dveh naključno izbranih datumov je bil revidiran tudi 31.12.2008.

#### **3.5.3 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida**

##### **Prihodki**

Prihodke vzajemnega sklada sestavljajo: prihodki od obresti, prihodki od dividend, drugi finančni prihodki, iztrženi dobički pri naložbah, neiztrženi dobički pri naložbah in drugi prihodki.

Prihodki od obresti zajemajo obračunane obresti od vseh terjatev, vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga, posojil in depozitov do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida. Ob nakupu naložbe, v katero so že vračunane obresti, se prikažejo kot prihodek in v isti višini tudi kot odhodek.

Prihodki od dividend predstavljajo vse prihodke iz naslova dividend, ki izvirajo iz finančnih naložb vzajemnega sklada. Prihodki od dividend se pripoznajo ob nastanku terjatev za dividende in vključujejo tudi prevrednotovalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti. Dividende, za katere ni na razpolago vseh podatkov, se pripoznajo najkasneje na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki zajemajo pretežno prihodke iz naslova pozitivnih tečajnih razlik, pripoznanih v skladu z vrednotenjem finančnih instrumentov.

Iztrženi dobički pri naložbah zajemajo vse pozitivne razlike med prodajno vrednostjo prodanih naložb in njihovo nakupno vrednostjo oziroma vrednostjo na dan 01.01. obračunskega leta.

Neiztrženi dobički nastanejo zaradi povečanja vrednosti naložb, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

### ***Odhodki***

Odhodke vzajemnega sklada sestavljajo: odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, odhodki v zvezi z banko skrbnico, odhodki v zvezi z revidiranjem, odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov, odhodki v zvezi s trgovanjem, odhodki za obresti, drugi finančni odhodki, iztržene izgube pri naložbah, neiztržene izgube pri naložbah, odhodki iz naslova slabitve naložb ter drugi odhodki.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo provizijo, obračunano družbi za upravljanje, v višini 1,30% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Odhodke v zvezi z banko skrbnico predstavlja obračunana provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki v skladu s pravili upravljanja oz. pogodbo znaša 0,12 % od čiste vrednosti premoženja vzajemnega sklada, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb vzajemnega sklada.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so odhodki revidiranja sklada in se jih razmeji v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo sklad v skladu z ZISDU-1 in se lahko razmejujejo v okviru poslovnega leta.

Odhodki v zvezi s trgovanjem so odhodki iz naslova plačil organizatorju trga, borznemu posredniku, klirinško depotni družbi, skrbniku in drugi odhodki pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev.

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za iztržene izgube pri naložbah zajemajo vse negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Odhodki iz naslova slabitve naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo vrednost slabitve, ki se za nekotirajoče kapitalske instrumente ne more odpraviti preko poslovnega izida, za dolžniške vrednostne papirje pa je odprava slabitev preko izkaza poslovnega izida dovoljena.

### ***Dobiček ali izguba***

Čisti dobiček/izguba se obračunava in upošteva v vrednosti enote premoženja dnevno. Imetniki investicijskih kuponov bodo sorazmerni del čistega dobička, ki jim pripada glede na število enot vzajemnega sklada, ki jih imajo v lasti, realizirali ob prodaji investicijskega kupona, v obliki kapitalskega dobička zaradi povečane vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad ni zavezanec za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb, saj ni pravna oseba.

Postavki Izenačevanje prihodka za prodane investicijske kupone in Izenačevanje prihodka za izplačane investicijske kupone zajemata povečanje dobička pri prodaji investicijskih kuponov in zmanjšanje dobička pri nakupu investicijskih kuponov.

### 3.5.4 Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Pri obračunavanju nakupa finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja, kar velja tudi za obračunavanje prodaje finančne naložbe. Ta način se uporablja za vse nakupe in prodaje finančnih naložb.

Finančna sredstva in finančne obveznosti, ki se izkazujejo v bilanci stanja zajemajo naslednje postavke:

- Postavka **denarna sredstva** zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodana likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbo sklada, kar določi upravljavec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic, ki se dnevno obrestujejo in ostale dane depozite, zajemajo pa tudi druge denarne ustreznike (kratkoročne menice).
- Postavka **depoziti pri bankah in posojila** zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno.
- Postavka **vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga**, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, po zaključnem tečaju trga na katerem so kupljeni. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga se dnevno prevrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije.
- Postavka **inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev** zajema naložbe v inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.
- Postavka **investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov** zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.
- Postavka **drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga** vključuje kapitalske inštrumente, dolžniške inštrumente in inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki niso iz seznama organiziranih trgov oziroma niso navedeni v pravilih upravljanja. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po nabavni vrednosti, drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki pa niso iz seznama trgov skladno s pravili upravljanja se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni.

- Postavka **terjatve** predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje, terjatve financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz izvornih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane. Terjatve se izkazujejo v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja.
- Postavka **poslovne obveznosti** vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti iz upravljanja, obveznosti za plačilo davkov, obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja in druge poslovne obveznosti. Obveznosti v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Obveznosti se izkazujejo po vrednostih na dan nastanka in se prevrednotujejo, če je v pogodbi tako določeno. Tudi obresti se obračunavajo in plačujejo skladno s pogodbenimi določili.
- Postavka **finančne obveznosti** vključuje obveznosti za najeta posojila.
- Postavka **pasivne časovne razmejitev** vključuje razmjerne stroške revidiranja in obveščanja naložbenikov.
- Postavka **obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja** sestoji iz:
  - nominalne vrednost vplačanih enot premoženja,
  - vplačanega presežka enot premoženja,
  - presežka iz prevrednotenja,
  - prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobij in
  - nerazdeljenega čistega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

Izračun nakupne in prodajne vrednosti enote premoženja (VEP) ter preračun vplačil in izplačil enot premoženja investicijskega sklada se opravljajo na način, določen v pravilih upravljanja investicijskega sklada. Prodaja enot premoženja investicijskega sklada se evidentira po metodi FIFO.

Pripoznanana finančna naložba mora biti ob začetnem pripoznanju izmerjena po pošteni vrednosti. Če gre za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je treba začetni pripoznani vrednosti prišteti stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Investicijski sklad vrednoti finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje razpoložljive za prodajo.

### **3.5.5 Izkazovanje dobičkov**

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja, če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna negativni presežek iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu, ki se izkazujejo po odplačni vrednosti, se dobiček ali izguba pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve ali je zanje odpravljeno pripoznanje.

Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu. Preračuni ostalih finančnih sredstev in drugih bilančnih postavk, izraženih v tujih valutah, se izvajajo po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan obračuna in pripoznajo v skladu z razvrstitvijo finančne naložbe.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Dividende za kapitalski inštrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. najkasneje s prejemom plačila.

### **3.5.6 Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada**

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih vzajemnega sklada se upošteva SRS 3 (2006), skupaj s posebnostmi po SRS 38, navedenimi v tem poglavju.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga, in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem zaključnem dnevnem tečaju.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti. V drugih primerih se izkazujejo po nakupni vrednosti, razen v primerih skupnega ovrednotenja.

Če upravljalec vzajemnega sklada ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost večja od knjigovodske, se razlika izkaže kot presežek iz prevrednotenja. Če je dokazana poštena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazujejo kot neiztržena izguba ali neiztržen dobiček pri naložbah.

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v netržene vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, njihovo prevrednotenje pa se evidentira v skladu s SRS 3 (2006).

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja s ceno na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj trga. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni.

Zadnji dnevni tečaj je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov.

Sklad vrednoti finančne naložbe po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, razen naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v skupino finančnih sredstev razpoložljiva za prodajo ali v posesti do zapadlosti v plačilo.

### 3.5.7 Pojasnila k računovodskim izkazom

#### Izkaz poslovnega izida

##### 1. Prihodki od obresti zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med prihodki (v %)
prihodke od obresti iz vrednostnih papirjev	258.896	67,09
prihodke od obresti iz instrumentov denarnega trga	2.624	0,68
prihodke od obresti iz posojil in depozitov	31.670	8,21
<b>SKUPAJ</b>	<b>293.190</b>	<b>75,98</b>

Prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 258.896, so prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 242.822 EUR in iz vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 16.074 EUR. Največji so bili prihodki od obresti SLOVENSKE ODŠKODNINSKE DRUŽBE (SOS2E), PROBANKA D.D. (PRB7), FACTOR BANKE D.D. (FB19), STANOVANJSKEGA SKLADA RS (SSR3), MERCATORJA D.D. (MEO1), POTEZE NALOŽBE D.D. (PNO1), FACTOR BANKE D.D. (FB16), BANKE CELJE D.D. (BCE8) in ABANKE VIPA D.D. (AB06).

Prihodki od obresti iz instrumentov denarnega trga, v višini 2.624 EUR, so prihodki od obresti zakladnih menic Republike Slovenije.

Prihodki od obresti iz posojil in depozitov, v višini 31.670 EUR, so prihodki od depozitov pri Banki Koper d.d., Abanki Vipa d.d., UniCredit Banka Slovenija d.d., Raiffeisen Banka in Banki Celje d.d..

##### 2. Prihodki od dividend zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med prihodki (v %)
dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	2.041	0,53
dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	13.620	3,53
<b>SKUPAJ</b>	<b>15.661</b>	<b>4,06</b>

Največje dividende je vzajemni sklad prejel od naslednjih izdajateljev: iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX (RXP2EX.gy), FRANCE TELECOM (FTE.fp), DEUTSCHE BANK AG (DBK.gy), VIVENDI UNIVERSAL (VIV.fp) in ANDRITZ AG (ANDR.av)

##### 3. Drugi finančni prihodki

V letu 2008 je imel vzajemni sklad pozitivne tečajne razlike v višini 280 EUR.

**4. Iztrženi dobički pri naložbah zajemajo:**

v EUR

Postavka	2008	Delež med prihodki (v %)
iztržene dobičke iz vr. pap. in instr. den. trga RS Slovenije	3.250	0,84
iztržene dobičke iz delnic domačih izdajateljev	36.760	9,53
iztržene dobičke iz delnic tujih izdajateljev	2.295	0,59
iztržene dobičke iz obveznic domačih izdajateljev	1.516	0,39
iztržene dobičke iz inv. kuponov vzajemnih skladov	1.722	0,45
<b>SKUPAJ</b>	<b>45.543</b>	<b>11,80</b>

Največji iztrženi dobički so nastali pri prodaji PETROLA D.D. (PETG).

**5. Neiztrženi dobički pri naložbah zajemajo:**

v EUR

Postavka	2008	Delež med prihodki (v %)
neiztržene dobičke iz vr. pap. in instr. den. trga RS Slovenije	25.638	6,64
neiztržene dobičke iz delnic tujih izdajateljev	324	0,08
neiztržene dobičke iz obveznic domačih izdajateljev	2.000	0,52
neiztržene dobičke iz obveznic tujih izdajateljev	3.244	0,84
<b>SKUPAJ</b>	<b>31.206</b>	<b>8,09</b>

Največji neiztrženi dobički so nastali pri STANOVANJSKEM SKLADU RS (SSR3) in SLOVENSKEM ODSKODNINSKEM SKLADU (SOS2E).

**6. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje**

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z družbo za upravljanje (obračunana upravljalna provizija) v višini 76.486 EUR, kar je 13,26% vseh odhodkov.

**7. Odhodki v zvezi z banko skrbnico**

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke za opravljanje storitev skrbništva, v višini 7.060 EUR, odhodke v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb vzajemnega sklada, v višini 1.424 EUR in odhodke za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa, v višini 1.628 EUR, kar je skupaj 1,75% vseh odhodkov.

**8. Odhodki v zvezi z revidiranjem**

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z revidiranjem v višini 3.395 EUR, kar je 0,59% vseh odhodkov.

**9. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov**

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z obveščanjem naložbenikov v višini 1.890 EUR, kar je 0,33% vseh odhodkov.

**10. Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo:**

v EUR

Postavka	2008	Delež med odhodki (v %)
odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev	2.011	0,35
odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev	511	0,09
odhodke v zvezi z vnosom in izvrš. nalogov v zvezi z razpol. z naložbami	512	0,09
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.034</b>	<b>0,53</b>

**11. Odhodki za obresti**

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 18.103 EUR, kar je 3,14% vseh odhodkov. Največji so bili odhodki za vračunane obresti od obveznic ČEZ AS (CEZCO 5 1/8), FRANCE TELECOM (FRTEL7 1/4) in REPUBLIKE SLOVENIJE (RS21).

**12. Drugi finančni odhodki**

V letu 2008 je imel vzajemni sklad negativne tečajne razlike v višini 9.623 EUR, kar je 1,67% vseh odhodkov sklada.



**13. Iztržene izgube pri naložbah zajemajo:**

v EUR

Postavka	2008	Delež med odhodki (v %)
iztržene izgube iz vr. papirjev in instr. denarnega trga RS Slovenije	2.907	0,50
iztržene izgube iz delnic domačih izdajateljev	18.071	3,13
iztržene izgube iz delnic tujih izdajateljev	7.455	1,29
iztržene izgube iz obveznic domačih izdajateljev	3.277	0,57
<b>SKUPAJ</b>	<b>31.710</b>	<b>5,50</b>

Največje iztržene izgube so nastale pri prodaji delnic INTEREUROPE D.D. (IEKG), CONTINENTAL AG (CON.gy), ISTRABENZA D.D. (ITBG) in KRKE D.D. (KRKG).

**14. Neiztržene izgube pri naložbah zajemajo:**

v EUR

Postavka	2008	Delež med odhodki (v %)
neiztržene izgube iz vr. papirjev in instr. denarnega trga RS Slovenije	8.157	1,41
neiztržene izgube iz delnic domačih izdajateljev	185.220	32,11
neiztržene izgube iz delnic tujih izdajateljev	188.103	32,61
neiztržene izgube iz obveznic domačih izdajateljev	37.266	6,46
neiztržene izgube iz obveznic tujih izdajateljev	3.655	0,63
<b>SKUPAJ</b>	<b>422.401</b>	<b>73,24</b>

Največje neiztržene izgube so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: KRKA D.D. (KRKG), HELIOS D.D. (HDOG), ANDRITZ AG (ANDR.av), BOURSORAMA (BRS.fp), DEUTSCHE BANK AG (DBK.gy), SOCIETE GENERALE (GLE.fp), CARREFOUR (CA.fp), ORKLA ASA (ORK.no) in MERCATOR D.D. (MELR).

**15. Drugi odhodki**

V letu 2008 je imel vzajemni sklad druge odhodke v višini 2 EUR.

**16. Čisti dobiček obračunskega obdobja**

Vzajemni sklad je v letu 2008 posloval z izgubo v višini -190.876 EUR, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja, v višini 192.861 EUR ter izenačevanja prihodkov za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja, v višini -1.620.070 EUR, pa je izguba znašala -1.618.085 EUR.

Izguba na investicijski kupon glede na število kuponov je na dan sestavitve bilance stanja znašala -7,69 EUR.

**Bilanca stanja****17. Denarna sredstva**

Na dan 31.12.2008 je imel vzajemni sklad denarna sredstva v višini 344.359 EUR, kar predstavlja 7,05% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu sklada, v višini 2.959 EUR, in sredstva, v višini 341.400 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

**18. Depoziti pri bankah in posojila**

Na dan 31.12.2008 je imel vzajemni sklad kratkoročni depozit z možnostjo predčasnega odpoklica pri UniCredit Banka Slovenije d.d., v višini 357 EUR, kar predstavlja 0,01% vseh sredstev sklada.

**19. Vr. papirji in instrumenti den. trga, s katerimi se trguje na org. trgu vr. papirjev, drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga zajemajo:**

v EUR

Postavka	31.12.2008	Delež med sred. (v %)
vrednostne papirje Republike Slovenije	1.119.002	22,91
domače delnice z organiziranega trga vrednostnih papirjev	184.659	3,78
domače obveznice z organiziranega trga vrednostnih papirjev	2.545.064	52,10
tuje delnice z organiziranega trga vrednostnih papirjev	245.573	5,03
tuje obveznice z organiziranega trga vrednostnih papirjev	341.023	6,98
druge dolgoročne vred. papirje in instrumente denarnega trga	104.650	2,14
<b>SKUPAJ</b>	<b>4.539.971</b>	<b>92,94</b>

Podrobnejša struktura naložb je prikazana v točki 3.5.8.

**20. Terjatve**

Na dan 31.12.2008 je imel vzajemni sklad terjatve iz naslova obresti, v višini 216 EUR.

**21. Poslovne obveznosti zajemajo:**

v EUR

Postavka	31.12.2008	Delež med obvez. (v %)
obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev	2.429	0,05
obveznosti iz upravljanja in poslovanja	2.119	0,04
vračunane stroške provizije DZU	5.285	0,11
vračunane stroške provizije skrbnika	488	0,01
<b>SKUPAJ</b>	<b>10.321</b>	<b>0,21</b>

**22. Pasivne časovne razmejitve**

Pasivne časovne razmejitve na dan 31.12.2008, v višini 3.946 EUR, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila, v višini 1.545 EUR, in vračunani odhodki iz naslova obveščanja imetnikov investicijskih kuponov (javne objave), v višini 2.401 EUR.

**23. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja**

Po stanju na bilančni dan je vzajemni sklad oblikovalo 220 investitorjev, ki so imeli skupno 210.529,7500 enot premoženja vzajemnega sklada. Vplačani presežek enot premoženja je znašal -1.357.954 EUR, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj 4.666.056 EUR in čista izguba -190.876 EUR.

Na bilančni dan je imelo pet pravnih oseb več kot 5% in ena pravna oseba več kot 20% vseh enot premoženja vzajemnega sklada.

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je na dan 31.12.2008 znašala 23,14 EUR, na dan 31.12.2007 pa 23,82 EUR.

Vrednosti enote premoženja se dnevno objavljajo v časopisih Delo, Dnevnik, Večer, Primorske novice in Finance ter na spletni strani družbe za upravljanje (<http://www.primorski-skladi.si>).

**24. Dogodki po datumu bilance stanja**

Po datumu bilance se niso pojavili dogodki, ki bi vplivali na razumevanje podanih izkazov.

### 3.5.8 Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država	Vrednost v EUR	Delež v sr. sklada	Izvirna valuta	Vrednost v izvirni valuti
<b>2. DEPOZITI IN POSOJILA</b>	*	*	356,90	0,01	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	356,90	0,01	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	356,90	0,01	*	*
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	UNICREDIT BANKA SLOVENIJA 554266000	SI	356,90	0,01	EUR	356,90

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v sr. sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
<b>3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>	*	*	*	4.435.321,16	*	90,80	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	4.435.321,16	*	90,80	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	3.848.724,45	*	78,79	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	3.848.724,45	*	78,79	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	184.658,66	*	3,78	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	184.658,66	*	3,78	*	*
HELIOS DOMŽALE D.D.	HDOG	SI	64	33.664,00	0,02	0,69	EUR	33.664,00
KRKA D.D.	KRKG	SI	1.430	68.682,90	0,00	1,41	EUR	68.682,90
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SI	200	4.212,00	0,00	0,09	EUR	4.212,00
SAVA D.D.	SAVA	SI	70	17.931,20	0,00	0,37	EUR	17.931,20
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	1.000	8.690,00	0,01	0,18	EUR	8.690,00
JUTEKS D.D.	JTKG	SI	70	2.737,00	0,01	0,06	EUR	2.737,00
MERCATOR D.D.	MELR	SI	60	9.492,00	0,00	0,19	EUR	9.492,00
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	140	16.557,80	0,00	0,34	EUR	16.557,80
PETROL D.D.	PETG	SI	71	18.641,76	0,00	0,38	EUR	18.641,76
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG	SI	270	4.050,00	0,00	0,08	EUR	4.050,00
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	3.664.065,79	*	75,01	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	1.119.002,11	*	22,91	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS21	SI	7.577	192.329,51	*	3,94	EUR	192.329,51
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS23	SI	293	30.851,46	*	0,63	EUR	30.851,46
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS29	SI	1.120	121.155,11	*	2,48	EUR	121.155,11
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS56	SI	654	28.453,94	*	0,58	EUR	28.453,94
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS60	SI	3.744	161.151,68	*	3,30	EUR	161.151,68
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SI	9.655	417.104,70	*	8,54	EUR	417.104,70
STANOVANJSKI SKLAD RS LJUBLJANA	SSR3	SI	863	159.178,43	*	3,26	EUR	159.178,43
STANOVANJSKI SKLAD RS LJUBLJANA	SSR1E	SI	900	8.777,28	*	0,18	EUR	8.777,28
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	880.721,01	*	18,03	*	*
DEOS D.D.	DEO1	SI	766	67.825,58	*	1,39	EUR	67.825,58
KD HOLDING D.D.	KDH2	SI	1.440	141.249,99	*	2,89	EUR	141.249,99
MERCATOR D.D.	MEO1	SI	2.000	192.524,93	*	3,94	EUR	192.524,93
POTEZA SKUPINA D.D.	PSN1	SI	50	50.945,27	*	1,04	EUR	50.945,27
HOTELI BERNARDIN D.D.	HTB1E	SI	198	17.891,50	*	0,37	EUR	17.891,50
POTEZA NALOŽBE D.O.O.	PNO1	SI	2.500	146.894,06	*	3,01	EUR	146.894,06
CIMOS D.D.	CIM1	SI	1.200	126.233,43	*	2,58	EUR	126.233,43
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT01	SI	125	137.156,25	*	2,81	EUR	137.156,25
3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	1.664.342,67	*	34,07	*	*
PROBANKA D.D.	PRB7	SI	3.000	307.025,75	*	6,29	EUR	307.025,75
BANKA CELJE D.D.	BCE7	SI	1.000	104.080,14	*	2,13	EUR	104.080,14
BANKA CELJE D.D.	BCE8	SI	1.700	170.505,82	*	3,49	EUR	170.505,82

FACTOR BANKA D.D.	FB14	SI	10	101.508,20	*	2,08	EUR	101.508,20
FACTOR BANKA D.D.	FB15	SI	100	102.423,14	*	2,10	EUR	102.423,14
FACTOR BANKA D.D.	FB16	SI	12	124.057,81	*	2,54	EUR	124.057,81
FACTOR BANKA D.D.	FB19	SI	200	194.900,00	*	3,99	EUR	194.900,00
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB16	SI	200	82.745,37	*	1,69	EUR	82.745,37
ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	AB06	SI	1.463	148.091,01	*	3,03	EUR	148.091,01
ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	AB07	SI	1.478	146.420,57	*	3,00	EUR	146.420,57
ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	AB09	SI	1.000	100.237,40	*	2,05	EUR	100.237,40
NOVA KBM D.D.	KBM7	SI	200	82.347,46	*	1,69	EUR	82.347,46
<i>3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu</i>	*	*	*	<i>586.596,71</i>	*	<i>12,01</i>	*	*
<i>3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP</i>	*	*	*	<i>586.596,71</i>	*	<i>12,01</i>	*	*
<i>3.1.2.1.1 Lastniški VP</i>	*	*	*	<i>245.573,19</i>	*	<i>5,03</i>	*	*
<i>3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb</i>	*	*	*	<i>245.573,19</i>	*	<i>5,03</i>	*	*
ORKLA ASA	ORK.no	NOK	5.000	23.307,69	0,00	0,48	NOK	227.249,98
ANDRITZ AG	ANDR.av	ATS	1.600	29.056,00	0,00	0,59	EUR	29.056,00
BOURSORAMA	BRS.fp	FR	10.000	46.000,00	0,01	0,94	EUR	46.000,00
SGL CARBON	SGL.gy	DE	1.100	26.290,00	0,00	0,54	EUR	26.290,00
CARREFOUR	CA.fp	FR	750	20.640,00	0,00	0,42	EUR	20.640,00
FRANCE TELECOM	FTE.fp	FR	2.000	39.920,00	0,00	0,82	EUR	39.920,00
DEUTSCHE BANK AG	DBK.gy	DE	500	13.915,00	0,00	0,28	EUR	13.915,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV. fp	FR	1.300	30.244,50	0,00	0,62	EUR	30.244,50
SOCIETE GENERALE	GLE. fp	FR	450	16.200,00	0,00	0,33	EUR	16.200,00
<i>3.1.2.1.2 - Dolžniški vrednostni papirji</i>	*	*	*	<i>341.023,52</i>	*	<i>6,98</i>	*	*
<i>3.1.2.1.2.2. - Obveznice gospodarskih družb</i>	*	*	*	<i>341.023,52</i>	*	<i>6,98</i>	*	*
ČEZ AS	CEZCO 5 1/8	CZK	100	98.426,06	*	2,01	EUR	98.426,06
FRANCE TELECOM	FRTEL7 1/4	FR	90	103.270,33	*	2,11	EUR	103.270,33
ZAGREBAČKA BANKA	ZAGREB4 1/4 07/09	HRD	90	88.917,23	*	1,82	EUR	88.917,23
BMW US CAPITAL LLC	BMW 4 5/8	USD	50	50.409,90	*	1,03	EUR	50.409,90
<b>7 DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA</b>	*	*	*	<b>104.650,02</b>	*	<b>2,14</b>	*	*
<i>7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.</i>	*	*	*	<b>104.650,02</b>	*	<b>2,14</b>	*	*
BANKA CELJE D.D.	BC1	SI	1	52.325,01	*	1,07	EUR	52.325,01
BANKA CELJE D.D.	BC2	SI	1	52.325,01	*	1,07	EUR	52.325,01
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>	*	*	*	<b>4.540.328,08</b>	*	<b>92,95</b>	*	*
<b>1. DENARNA SREDSTVA</b>	*	*	*	<b>344.359,12</b>	*	<b>7,05</b>	*	*
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu inv. sklada	*	*	*	2.959,12	*	0,06	*	*
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada	*	*	*	341.400,00	*	6,99	*	*
<b>8 TERJATVE</b>	*	*	*	<b>216,47</b>	*	<b>0,00</b>	*	*
8.5 Terjatve za obresti	*	*	*	216,47	*	0,00	*	*
<b>VSA SREDSTVA</b>	*	*	*	<b>4.884.903,67</b>	*	<b>100,00</b>	*	*

Pri vrednotenju premoženja vzajemnega sklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

Vzajemni sklad se v letu 2008 ni zadolževal, prav tako njegovo premoženje ni bilo predmet zastav in posojil.

### 3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja

#### Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2008

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh nakupov
ČEZ AS (CEZCO 5 1/8)	obveznica	kotacija	100	99.275	11,02
FRANCE TELECOM (FRTEL7 1/4)	obveznica	kotacija	90	94.028	10,43
PETROL D.D. (PETG)	redna delnica	kotacija	80	52.685	5,85
POTEZA SKUPINA D.D. (PSN1)	obveznica	kotacija	50	50.000	5,55
BMW US CAPITAL LLC (BMW 4 5/8)	obveznica	kotacija	50	48.375	5,37
<b>Skupaj</b>	*	*	*	<b>344.363</b>	<b>38,21</b>
<b>Skupaj vsi nakupi</b>	*	*	*	<b>901.222</b>	<b>100,00</b>

#### Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2008

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh prodaj
PETROL D.D. (PETG)	redna delnica	kotacija	338	310.960	33,24
iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX (RXP2EX.gy)	investicijski sklad	kotacija	1.200	126.552	13,53
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX (IB85EX.gy)	investicijski sklad	kotacija	1.000	100.040	10,69
PIVOVARNA LAŠKO (PILR)	redna delnica	kotacija	700	61.600	6,58
REPUBLIKA SLOVENIJA (RS50)	obveznica	kotacija	477	49.432	5,28
<b>Skupaj</b>	*	*	*	<b>648.584</b>	<b>69,33</b>
<b>Skupaj vse prodaje</b>	*	*	*	<b>935.557</b>	<b>100,00</b>

*Nakupi in prodaje naložb v letu 2008, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida*

V letu 2008 PS PIKA - obvezniški sklad ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

### 3.5.10 Obvladovanje tveganj

Na področju obvladovanja tveganj vzajemni sklad ravna v skladu s Pravilnikom o načrtu za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada, ki ga je uprava DZU sprejela dne 25.03.2005.

Področja obvladovanja tveganj so:

- tveganje neizpolnitve obveznosti,
- naložbeno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje dolžniških vrednostnih papirjev (obrestno tveganje, tveganje kreditne bonitete izdajatelja) in
- tveganje skrbništva.

Družba za upravljanje je v letu 2008 zagotavljala izvajanje postopkov za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj iz tretjega odstavka 65. členu ZISDU-1. Za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrezno razpršitvijo naložb.

V kategoriji vzajemnih skladov spada sklad, glede na tveganost naložbe v vzajemni sklad, v razred 4, kar ga na lestvici tveganja uvršča v nizko do srednje tvegane vzajemne sklade.

### 3.5.11 Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

#### *Pet največjih nakupov inv. kuponov vzajemnega sklada v letu 2008*

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	8.12.2008	23,0762	2.166,7346
2	14.10.2008	23,5598	2.122,2591
3	16.10.2008	23,2688	1.289,2801
4	6.8.2008	23,9971	1.018,3701
5	11.2.2008	23,4358	853,3952

#### *Pet največjih prodaj inv. kuponov vzajemnega sklada v letu 2008*

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	19.3.2008	23,4102	64.991,8922
2	13.10.2008	23,3490	22.930,0469
3	2.12.2008	23,0153	9.137,3326
4	7.3.2008	23,4806	3.180,0000
5	14.10.2008	23,5598	1.198,4645

### 3.5.12 Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške investicijskega sklada

V skladu z ZISDU-1 in Pravili upravljanja sklada je družba za upravljanje iz sredstev sklada upravičena izvršiti plačila za naslednje vrste stroškov:

- stroški za upravljalško provizijo,
- stroške posredovanja pri nakupu in prodaji VP na organiziranih trgih VP (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oz. prodajo plačati organizatorju organiziranega trga VP, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku),
- stroške za provizije in druge stroške KDD, ki jih je na podlagi iz prvega odstavka 61.čl. ZISDU-1 potrebno plačati KDD,
- stroške plačilnega prometa,
- stroške revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
- stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
- stroške v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi),
- davke in druge davščine v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroške skrbniških storitev skrbnika.

Celotni stroški vzajemnega sklada se izračunavajo v skladu s Sklepom o metodologiji za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada in celotnih stroškov poslovanja investicijske družbe, načinu in rokih objave podatka o celotnih stroških poslovanja ter metodologiji za izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (Ur. l. RS, št. 126/04). Družba za upravljanje izračuna celotne stroške vzajemnega sklada dvakrat letno, in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do vključno 30.6.tekočega koledarskega leta. Zadnji razpoložljivi podatek o celotnih stroških poslovanja (TER) vzajemnega sklada je naveden v dodatku k izvlečku prospekta. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih celotnih stroških poslovanja sklada je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje ([www.primorski-skladi.si](http://www.primorski-skladi.si)).

### **3.5.13 Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada(TER)**

V obdobju od 01.01.2008 do 31.12.2008 so celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada znašali 1,55%.

### **3.5.14 Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)**

V obdobju od 01.01.2008 do 31.12.2008 je stopnja obrata naložb vzajemnega sklada znašala -17,78%.

### **3.5.15 Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja na zadnji obračunski dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta**

*Podatki o čisti vrednosti sredstev (ČVS) in vrednosti enote premoženja (VEP) na zadnji obračunski dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta v EUR*

<b>Leto</b>	<b>ČVS v EUR</b>	<b>VEP v EUR</b>
2006	5.205.599,03	22,68
2007	7.329.456,57	23,82
2008	4.870.636,97	23,14

## 4 DODATEK

### 4.1 Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1



## Poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1

### Upravljavcu Vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad

Revidirali smo usklajenost naložb vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad z določbami ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 87/05), izdanim na podlagi prvega odstavka 77. člena ZISDU-1, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja investicijskega sklada v poslovnem letu, končanem na dan 31. december 2008. Za usklajenost naložb je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ZISDU-1 ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklepa). Ti standardi, ZISDU-1 in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so naložbe vzajemnega sklada v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje ustreznih dokazov o usklajenosti naložb z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami in določili pravil upravljanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad v letu, ki se je končalo 31. decembra 2008 v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami, ter z določbami pravil upravljanja.

**KPMG SLOVENIJA,**  
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.



## 4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja



### Poročilo o vrednosti enote premoženja

#### Upravljavcu Vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovitve, da je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad izračunana v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu vrednosti enote na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

**KPMG SLOVENIJA,**

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

#### 4.3 Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski sklad predpisala družba za upravljanje



### Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski sklad predpisala družba za upravljanje

#### Upravljavcu Vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad

Revidirali smo izvajanje ukrepov iz Načrta za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, ki jih je zanj predpisala in sprejela družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revidirali smo v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj investicijskega sklada, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ter presojanje ustreznih dokazov o obstoju, izvajanju in spoštovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je vzajemni sklad PS PIKA - obvezniški sklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj iz prvega odstavka, ki jih je zanj predpisala družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper.

**KPMG SLOVENIJA,**  
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.  
pooblaščen revizor  
partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

#### 4.4 *Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev*



### Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev

#### Upravljavcu Vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad za poslovno leto, končano 31. decembra 2008 in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklepa). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo napačnih navedb ter da so skladna s stanji iz revidiranih računovodskih izkazov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov, da so obvestila in poročila posredovana agenciji, skladna namenom, vsebini, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad, ki jih je posredovala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad.

**KPMG SLOVENIJA,**

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

*pooblaščen revizor*

*partner*

Ljubljana, 31. marec 2009

*KPMG Slovenija, d.o.o.*

#### 4.5 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb



### Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

#### Upravljavcu Vzajemnega sklada PS PIKA - obvezniški sklad

Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper, za poslovno leto, končano 31. decembra 2008, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklepa). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je seznam povezanih oseb pravilen in popoln. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o podatkih in informacijah vsebovanih v omenjenem seznamu. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je seznam z družbo PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper, povezanih oseb, za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

**KPMG SLOVENIJA,**  
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

*pooblaščen revizor*

*partner*

Ljubljana, 31. marec 2009

**KPMG Slovenija, d.o.o.**  
1

5 TABELE

<b>ZBIRNIK K POROČILU O REVIDIRANJU LETNEGA POROČILA INVESTICIJSKEGA SKLADA <sup>1)</sup></b>		<b>2008</b>	<b>IS-0</b>
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, D.D., KOPER		
Investicijski sklad	PS PIKA - obvezniški sklad		

<sup>1)</sup> Revizijske tabele se uporabljajo za revidiranje poslovanja investicijskih skladov, katerih poslovanje je na dan 31. 12. 2008 usklajeno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03 - sklep US, 32/04 - avtentična razlaga in 42/04).

Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti (6. člen *Sklepa)	pritrilino
Mnenje o računovodskih izkazih in opis uporabljenih računovodskih usmeritev (2. odstavek 5. člena *Sklepa)	pritrilino
Mnenje o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1 (9. člen *Sklepa)	pritrilino
Mnenje o vrednosti enote premoženja **VS oz. knjigovodske vrednosti delnice ***ID (10. člen *Sklepa)	pritrilino
Mnenje o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj IS	pritrilino
Mnenje o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil (12. člen *Sklepa)	pritrilino
Mnenje o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb (13. člen *Sklepa)	pritrilino

\* Sklep o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada

\*\*VS - Vzemni sklad

\*\*\*ID - Investicijska družba

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
Koper, 31. 3. 2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 

KPMG Slovenija, d.o.o.  
1

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA TUJIH		2008		IS-1	
IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV					
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, D.D., KOPER			
Investicijski sklad		PS PIKA - obvezniški sklad			

Datum: 31. 12. 2008

Količine v loih oz. enotah, cene v eur

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka irga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo		Stanje po reviziji		Odstopanje v %	
						Količina	Cena/lot	Količina	Cena/lot	Količina	Vrednost
A	VREDNOSTNI PAPIRIJI										
1	CABREFQUIP S.A.	FR	AEX FP	CA FP	750	27,52	20.640,00	750	27,52	20.640,00	0
2	SOCIETE GENERALE S.A.	FR	AEX FP	GLE FP	450	36	16.200,00	450	36	16.200,00	0
3	FRANCE TELECOM	FR	AEX FP	FTE FP	2000	19,96	39.920,00	2000	19,96	39.920,00	0
4	VIVENDI UNIVERSAL	FR	AEX FP	VIV FP	1300	23,265	30.244,50	1300	23,265	30.244,50	0
5	SGL Carbon	DE	Xetra/DB	SGL GY	1100	23,9	26.290,00	1100	23,9	26.290,00	0
6	Deutsche Bank AG	DE	Xetra/DB	DBK GY	500	27,83	13.915,00	500	27,83	13.915,00	0
7	ORKLA ASA	NO	OSE/NO	ORK NO	5000	4,66154	23.307,69	5000	4,66154	23.307,69	0
8	BOJFORSORAMA	FR	AEX FP	BRS FP	10000	4,6	46.000,00	10000	4,6	46.000,00	0
9	Andritz AG	AT	WSE/AV	ANDR AV	1600	18,16	29.056,00	1600	18,16	29.056,00	0
10	ZAGREBAČKA BANKA	HR	LSE/LU	ZAGREB4 1/4	90	96,80563	88.917,23	90	96,80563	88.917,23	0
11	BMW US CAPITAL LLC	US	LSE/LU	BMW 4 5/8	50	96,83928	50.409,90	50	96,83928	50.409,90	0
12	ČEZ AS	CZ	LSE/LU	CEZCO 5 1/8	100	97,30278	98.426,06	100	97,30278	98.426,06	0
13	France Telecom	FR	LSE/LU	FRTEL7 1/4	90	108,02964	103.270,33	90	108,02964	103.270,33	0
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)				0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00
C	VREDNOSTNI PAPIRIJI SKUPAJ				23.030		586.596,71	23.030		586.596,71	0,00
Č	IDT SKUPAJ				0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D	SKUPAJ C IN Č				23.030	0,00	586.596,71	23.030	0,00	586.596,71	0,00

Datum izpolnitve tabele

Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev. družbe

Koper, 31.3.2009

Katrina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za reviziranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o.

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V ENOTE PREMOŽENJA OZ. DELNICE INVESTICIJSKIH DRUŽB TUJIH IZDAJATELJEV		2008	IS-2
Družba za upravljanje			
PRIMORSKI SKLADI, D.D., KOPER			
PS PIKA - obvezniški sklad			
Investicijski sklad			

Datum: 31. 12. 2008

Količina v lotih oz. enotah, cena v eur

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo		Stanje po reviziji		Odstopanje v %			
						Količina	Vrednost	Količina	Vrednost	Količina	Vrednost		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
A	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI												
A1	UCITS vzajemni skladi												
A2	UCITS investicijske družbe												
B	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI												
B1	NE-UCITS vzajemni skladi												
B2	NE-UCITS investicijske družbe												
C	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ												
Č	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ												
D	SKUPAJ C IN Č												

Datum izpolnitve tabele

Ime, priimek, podpis, revizorja, naziv rev. družbe

Koper, 31.3.2009

Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.



KPMG Slovenija, d.o.o.

<b>POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL</b>		<b>2008</b>	<b>IS-3</b>
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, D.D., KOPER		
Investicijski sklad	PS PIKA - obvezniški sklad		

**POROČILA SO POPOLNA, PRAVILNA IN DOSTOPNA JAVNOSTI**

Datum	IS/M-1	IS/M-2a	IS/M-2b	IS/M-2c	IS/M-2c	IS/M-2d	IS/M-2e*	IS/M-2f**	IS/M-2g	IS/M-BS	IS/K-IP1
30.06.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
30.10.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
31.12.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA

Polletno poročilo (pripombe revizorja) NE

IS/M-2e\* - indeksni sklad  
IS/M-2f\*\* - namenski sklad

Revizor med drugim preveri:

1. Ali so poročila skladna s stanjem, ki je razvidno iz računovodskih izkazov oziroma letnega poročila investicijskega sklada?
2. Ali so poročila objavljena v predpisanem roku?
3. Ali se poročila ujemajo z javno objavljenimi poročili?
4. Dostopnost poročil investicijskega sklada javnosti

\*\*\*Pri preverjanju polletnega poročila revizor med drugim preveri:

1. Ali je polletno poročilo izdelano v skladu z veljavnimi predpisi
2. Ali polletno poročilo vsebuje vse zahtevane elemente
3. Dostopnost polletnega poročila javnosti

V kolikor revizor nima posebnih pripomb na pregledano polletno poročilo, označi rubriko z "NE".

Sklenjena pogodba s skrbnikom: BANKA KOPER d.d., Pristaniška ulica 14, Koper, dne 25.04.2005

Datum izpolnitve tabele	Koper, 31.3.2009		
Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 		

KPMG Slovenija, d.o.o.



POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA IS PREDPISALA DZU		2008	IS-4
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad	PS PIKA - obvezniški sklad		

Vrsta naložb v portfelju investicijskega sklada* (delnice, obveznice...)	Navedba tveganj iz načrta za obvladovanje tveganj IS, povezanih s posamezno vrsto naložb	Merjenje tveganj z analitičnimi metodami (DA, NE)	Navedba ali je DZU v revidiranem letu obvladovala navedena tveganja (1, 2, 3, 4)**
delnice in obveznice	Tveganje neizpolnitve obveznosti	DA	DA, brez ukrepov
	Naložbeno tveganje	DA	DA, brez ukrepov
	Likvidnostno tveganje	DA	DA, brez ukrepov
	Valutno tveganje	DA	DA, brez ukrepov
	Tveganje dolžniških vrednostnih papirjev	DA	DA, brez ukrepov
	Tveganje skrbništva	DA	DA, brez ukrepov

\* v primeru vlaganja v izvedene finančne instrumente, navedba vrste le teh in namena njihove uporabe (zavarovanje, trgovanje)

- \*\* 1 - DA, brez ukrepov  
 2 - DA, do 5 ukrepov  
 3 - DA, nad 5 ukrepov  
 4 - NE

Datum izpolnitve tabele	ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
Koper, 31.3.2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 

KPMG Slovenija, d.o.o.

VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA IN ŠTEVILO ENOT PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRAČUNSKI DAN		2008	IS-5
Družba za upravljanje			
PRIMORSKI SKLADI, D.D., KOPER			
Vzajemni sklad			
PS PIKA - obvezniški sklad			

Zap. št.	Vsebina	Datum: 30.6.2008			Datum: 30.10.2008		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	ČVS* po stanju na obračunski dan	5.681.099,07	5.681.099,07	0,00	5.072.930,00	5.072.930,00	0,00
2	Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan	238.700,6942	238.700,6942	0,00	218.369,8878	218.369,8878	0,00
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,00
4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,00
5	Vrednost enote premoženja (VEP**)	23.8001	23.8001	0,12%	23.2309	23.2309	0,38%
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,12%	0,12%		0,38%	0,38%	
7	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	238.700,6942	238.700,6942	0,00	218.369,8878	218.369,8878	0,00
Vsebina		11	12	13			
9	ČVS na obračunski dan	4.870.636,97	4.870.636,97	0,00			
1	Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan	210.529,7500	210.529,7500	0,00			
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00			
4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00			
5	Vrednost enote premoženja (VEP)	23.1351	23.1351	0,00			
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,01%	0,01%	0,00			
7	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	210.529,7500	210.529,7500	0,00			

ČVS\* čista vrednost sredstev  
VEP\*\* vrednost enote premoženja

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek; podpis pooblaščenega revizorja, nezniv revizijske družbe
Koper, 31. 3. 2009	Katarina Gasperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 

KPMG Slovenija, d.o.o.  
1

<b>VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VS</b>		<b>2008</b>	<b>IS-6</b>
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER	
Vzajemni sklad		PS PIKA - obvezniški sklad	

Zap. št.	VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	Javna objava	Stanje pred revizijo	Odstopanje v %
1	2	3	4	
1	30.06.2008	23,0556	23,0556	0,00
2	30.10.2008	23,8897	23,8897	0,00
3	31.12.2008	23,8248	23,8248	0,00
4				
5				
6				

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
Koper, 31.3.2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 

KPMG Slovenija, d.o.o.  
1

IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU PRETEKLEGA LETA		2008	IS-7
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, D.D., KOPER	
Investicijski sklad		PS PIKA - obvezniški sklad	

Zap. št.	Pripombe in priporočila za izboljšave iz preteklega leta	Družba za upravljanje je priporočila upoštevala (DA, NE, DELNO)
	Pismo poslovodstvu za leto 2007 ni bilo izdano.	

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
Koper, 31.3.2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.



KPMG Slovenija, d.o.o.  
1