

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 2006¹

ZA OBVEZNIŠKI VZAJEMNI SKLAD PIKA

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

Obvezniški vzajemni sklad PIKA ima poslovno leto enako koledarskemu in je zavezan k reviziji letnih računovodskih izkazov.

Koper, 12.marec 2007

¹ Potrjeno revizorjevo poročilo s strani revizorske družbe, vključno s tabelami, je na voljo na sedežu družbe za upravljanje.

VSEBINA

	<i>Stran</i>
1	POSLOVNO POROČILO..... 3
1.1	Predstavitev vzajemnega sklada..... 3
1.2	Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA v letu 2006..... 3
2	POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI..... 5
3	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA..... 6
3.1	Bilance stanja na dan 31.12.2006, 01.01.2006 in 31.12.2005..... 7
3.2	Izkaza poslovnega izida za leti 2006 in 2005..... 8
3.3	Izkaza denarnih tokov za leti 2006 in 2005..... 8
3.4	Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za leti 2005 in 2006..... 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..... 11
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 20
3.5.9	Izkaz pomembnejših sprememb premoženja..... 22
3.5.10	Obvladovanje tveganj..... 22
3.5.11	Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov..... 23
3.5.12	Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške investicijskega sklada..... 23
4	DODATEK 25
4.1	Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1..... 25
4.2	Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada 26
4.3	Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje 27
4.4	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil 28
4.5	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb 29
5	TABELE..... 30

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 Predstavitev vzajemnega sklada

Ime vzajemnega sklada: Obvezniški vzajemni sklad PIKA

Sedež: Pristaniška ulica 12, Koper

Začetek delovanja sklada: 02.02.1994

Obvezniški vzajemni sklad PIKA (v nadaljevanju tudi vzajemni sklad ali sklad) je obvezniški vzajemni sklad. Vlagatelj lahko kupi investicijske kupone Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA 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 Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike vzajemnega sklada.

Premoženje Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA upravlja družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od stopnje provizije in čiste vrednosti sredstev sklada.

Družba za upravljanje je od veljave ZISDU-1 dolžna poročati Agenciji za trg vrednostnih papirjev 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 Delo.

Obvezniški vzajemni sklad PIKA 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 Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA 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 Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA v letu 2006

V letu 2006 se je nadaljeval trend rasti realnih obrestnih mer (EURIBOR) in trend rasti cen na tujih kapitalskih trgih, prišlo pa je tudi do pozitivnega preobrata na Ljubljanski borzi. V letu 2006 je upadlo zanimanje vlagateljev za varčevanje v domačih vzajemnih skladih. Izjema so bili novi skladi, z naložbeno usmerjenostjo na azijske trge, na Balkan in v nekatere panoge. Ne glede na dobre rezultate domačih skladov so bili vlagatelji usmerjeni predvsem v vse bolj številne in privlačne tuje sklade.

Dne 27.12.2006 smo od Agencije za trg vrednostnih papirjev prejeli soglasje k spremembam pravil upravljanja vzajemnega sklada, ki so po novem vključena v skupni prospekt vseh skladov v upravljanju. Spremenjena pravila upravljanja pričnejo veljati 04.04.2007.

Obvezniški vzajemni sklad PIKA je ob začetku leta 2006 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 1.017,3 mio SIT, ob koncu leta pa v višini 1.249,3 mio SIT. Vrednost enote premoženja je v letu 2006 zrasla za 7,5% število enot premoženja pa se je povečalo za 14,2%.

Skladno z investicijsko politiko Obvezniški vzajemni sklad PIKA nalaga sredstva pretežno v obveznice. Sklad je ob koncu leta 2006 imel v obveznicah naloženo 69,54% sredstev sklada, v delnicah pa 13,60%, od tega v delnicah tujih izdajateljev 6,25%.

Med najpomembnejšimi naložbami so bile naložbe v delnice izdajateljjev: KRKA, CARREFOUR, eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX, INTEREUROPA, ter v obveznice izdajateljjev: SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD (SOS2E), MERCATOR (MEO1), KB1909 FINANČNA DELNIŠKA DRUŽBA (KB1909), REPUBLIKA SLOVENIJE (RS53, RS29, RS38, RS39, RS57, RS55 in RS21), FACTOR BANKA (FB16 in FB15), KD HOLDING (KDH2), BANKA CELJE (BCE8 in BCE7), ZAVAROVALNICA TRIGLAV (ZT01), CIMOS (CIM1), PROBANKA (PRB7), ABANKA (AB09 in AB04), STANOVANJSKI SKLAD RS (SSR3) in NOVA KBM (KBM7).

Sklad je leto 2006 zaključil s čistim dobičkom v višini 172.583 tisoč SIT.

2 POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI

Upravljavcu Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA

Revidirali smo priloženo bilanco stanja Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA na dan 31. decembra 2006 ter z njo povezane izkaze poslovnega izida, denarnega toka in izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada v obtoku za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb z ZISDU-1, vrednost enote premoženja, 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, Upravljanje z investicijskimi 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, 73/03, 32/04 in 42/04). 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 133/03).

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

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

Marjan Mahnič, univ.dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 15. marec 2007

3 **POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**

Upravljavcu Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2006, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku, izkaz premoženja ter pomembnejših sprememb premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih in z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04). Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro 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 poštnim 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 Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA na dan 31. decembra 2006, njegovega poslovnega izida, denarnih tokov ter izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku v tedaj končanem letu v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

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

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

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

3.1 Bilance stanja na dan 31.12.2006, 01.01.2006 in 31.12.2005

v tisoč SIT

Postavke	Poj.	31.12.06	01.01.06	31.12.05
I. SREDSTVA	*	*	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	17	21.124	41.922	41.922
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	-	0	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	18	907.644	904.262	904.262
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	18	186.584	69.786	69.786
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	-	0	0	0
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	-	0	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	18	133.033	0	0
8. TERJATVE	19	3.435	3.318	3.318
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	-	1.251.820	1.019.288	1.019.288
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	-	0	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	20	1.942	1.208	1.208
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	0	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	20	1.942	1.208	1.208
c.) Obveznosti za plačilo davkov	-	0	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	-	0	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	-	0	0	0
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	-	0	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	21	608	795	795
4. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH²	-	0	0	86.712
5. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	22	1.249.270	1.017.285	930.573
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	22	229.784	201.151	201.151
b.) Vplačani presežek enot premoženja	22	246.922	216.152	216.152
c.) Presežek iz prevrednotenja	-	0	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	22	599.981	570.286	483.574
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	22	172.583	29.696	29.696
6. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	1.251.820	1.019.288	1.019.288
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	0	0	0

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

² Postavka je prikazana za leto 2005, ker se po SRS 38 (2006) učinki prevrednotenja izkazujejo neposredno v poslovnem izidu.

3.2 Izkaza poslovnega izida za leti 2006 in 2005

v tisoč SIT

Postavke	Pojasnilo	2006	2005
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	44.500	46.607
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	4.083	3.811
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3	24	0
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4	25.800	6.658
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5	29.555	0
6. DRUGI PRIHODKI	-	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	-	103.962	57.076
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	6	13.019	17.356
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	7	1.606	573
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	8	720	759
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	9	734	717
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	10	701	237
13. ODHODKI ZA OBRESTI	11	3.651	2.179
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	12	29	367
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	13	3.585	3.227
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	14	8.352	0
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	-	0	0
18. DRUGI ODHODKI	15	140	54
19. SKUPAJ ODHODKI	-	32.537	25.469
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	16	71.425	31.607
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	16	241.955	73.766
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	16	140.797	75.677
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBR. OBDOBJEM	-	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	-	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	16	172.583	29.696
26. ČISTI DOBIČEK NA ENOTO PREMOŽENJA	16	751,01	147,63

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

3.3 Izkaza denarnih tokov za leti 2006 in 2005

v tisoč SIT

Postavka	2006	2005
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	396.599	126.522
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	231.584	205.434
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	165.015	-78.912
5. Prejemki pri prodaji naložb	271.056	1.072.898
6. Izdatki pri nakupu naložb	442.134	1.006.597
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	44.404	53.835
8. Izdatki za plačilo obveznosti	59.139	24.316
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-185.813	95.820
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-20.798	16.908
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	21.124	41.922
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-20.798	16.908
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	41.922	25.014

3.4 Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za leti 2005 in 2006

Izkaz gibanja v letu 2005

v tisoč SIT

Elementi investicijskih kuponov	Stanje 31.12.04	Premiki v invest. kuponih	Premiki v invest. kupone	Premiki iz invest. kuponov	Stanje 31.12.2005
Prodani investicijski kuponi	380.063	0	52.757	-49.456	383.364
Vračunani tekoči dob. (izguba) v ceni prodanega kupona	193.320	-193.320	73.766	0	73.766
Vračunani tekoči dob. (izguba) v ceni izplačanega kupona	-13.765	13.765	0	-75.677	-75.677
Preneseni čisti poslovni izid	278.311	205.263	0	0	483.574
- preneseni čisti dobiček	293.655	205.263	0	0	498.918
- prenesena čista izguba	-15.344	0	0	0	-15.344
Čisti poslovni izid posl. leta	25.707	-25.707	31.607	0	31.607
Prevrednotovalni popr. inv. kup.	38.564	0	0	-4.625	33.939
- splošni	38.564	0	0	-4.625	33.939
Skupaj investicijski kuponi	902.200	0	158.130	-129.757	930.573

Izkaz gibanja v letu 2006

v tisoč SIT

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2005	Vnos nereal. kap. dob. Učinek prehoda na SRS 2006	Stanje 1.1.2006	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2006
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	201.151	0	201.151	73.035	0	-44.402	229.784
Vplačani presežek enot premoženja	216.152	0	216.152	30.770	0	0	246.922
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti poslovni izid	483.574	86.712	570.286	0	29.696	0	599.981
- preneseni čisti dobiček	483.574	86.712	570.286	0	29.696	0	599.981
- prenesena čista izguba	0	0	0	0	0	0	0
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	29.696	0	29.696	172.583	-29.696	0	172.583
SKUPAJ INV. KUPONI	930.573	86.712	1.017.285	245.618	0	-44.402	1.249.270

Razlika med prenesenim čistim dobičkom na dan 31.12.2005 in 1.1.2006, v višini 86.712 tisoč SIT, je nastala s preходом na SRS 2006, s pričetkom uporabe 01.01.2006. Neiztrženi kapitalski dobički (pobotani z neiztrženimi kapitalskimi izgubami) so bili po stanju na dan 31.12.2005 preneseni v preneseni poslovni izid. Od 01.01.2006 se neiztrženi kapitalski dobički izkazujejo med prihodki in neiztržene kapitalske izgube med odhodki za tiste naložbe, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

3.5 Priloga k računovodskim izkazom

3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi vzajemnega sklada za leto 2006 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Uradni list RS, št.: 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 26/05, 68/05, 28/06, 114/06; v nadaljevanju ZISDU -1),
- Sklepa o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06),
- Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03),
- Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03),
- 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 2006, predpisani z ZISDU-1, s Sklepom o letnem 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 (Uradni list RS 80/3) in s prospektom ter pravili upravljanja vzajemnega sklada.

Za potrebe revidiranja poročil, obvestil in vrednosti enote premoženja sta bila izbrana naslednja naključno izbrana datuma:

- 11.april 2006 in
- 21.april 2006.

Za potrebe poslovanja je bil revidiran tudi 31.12.2006.

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, 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, pripoznanjih 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.

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 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.

Drugi odhodki zajemajo predvsem stroške plačilnega prometa.

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 in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova 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 izvirnih 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 razmejene 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 obdobj 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.

Pripoznanja 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 odpravljen 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 kapitalni instrument 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 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 pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržene 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

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med prihodki (v %)	2005	Delež med prihodki (v %)
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	41.954	40,36	42.894	75,15
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	1.234	1,19	2.867	5,02
Prihodki od obresti od posojil in depozitov	1.312	1,26	846	1,48
SKUPAJ	44.500	42,81	46.607	81,66

Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev, v višini 41.954 tisoč SIT, so prihodki od obresti vrednostnih papirjev naslednjih izdajateljev: BTC D.D. (BTC1E), HOTELI BERNARDIN D.D. (HTB1E), NOVA KBM D.D. (KBM2, KBM3, KBM7), SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA (SOS2E), STANOVANJSKI SKLAD RS (SSR1E, SSR2, SSR3), ABANKA D.D. (AB04, AB06, AB09, VIP5, VIP3E, VIP4E), REPUBLIKA SLOVENIJA (RS10, RS18, RS21, RS22, RS23, RS26, RS27, RS29, RS32, RS38, RS39, RS48, RS50, RS53, RS54, RS55, RS56, RS57, RS58, RS60), NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. (NLB8), BANKA CELJE D.D. (BCE7, BCE8), PROBANKA D.D. (PRB4, PRB6, PRB7), KD INVESTMENTS D.D. (KDO1E), MERCATOR D.D. (MEO1), NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. (NLB16), ZAVAROVALNICA TRIGLAV (ZT01), CIMOS D.D. (CIM1), KD HOLDING D.D. (KDH2), FACTOR BANKA D.D. (FB14, FB15, FB16), POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D. (PBS5), DEOS D.D. (DEO1) in KB1909, FINANČNA DRUŽBA D.D. (KB1909).

Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev, v višini 1.234 tisoč SIT, so prihodki od obresti zakladnih menic Republike Slovenije.

Prihodki od obresti od posojil in depozitov so prihodki od depozitov pri Banki Koper d.d..

2. Prihodki od dividend

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med prihodki (v %)	2005	Delež med prihodki (v %)
Dividende delnic domačih izdajateljev z borzne kotacije	2.695	2,59	2.989	5,24
Dividende delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije	1.314	1,26	765	1,34
Dividende delnic domačih izdajateljev s prostega trga	74	0,07	57	0,10
SKUPAJ	4.083	3,93	3.811	6,68

V letu 2006 je Obvezniški vzajemni sklad PIKA prejel dividende naslednjih družb:

Z. št.	Podjetje	Vrednost v SIT	% od dividend	% v prihodkih
1	BOUYGUES	129.373,36	3,17	0,12
2	CARREFOUR	309.071,36	7,57	0,30
3	FRANCE TELECOM	179.709,68	4,40	0,17
4	GORENJE D.D. VELENJE	156.500,00	3,83	0,15
5	HELIOS DOMŽALE D.D.	72.950,00	1,79	0,07
6	INTEREUROPA D.D. KOPER	1.513.000,00	37,06	1,46
7	ISTRABENZ D.D. KOPER	191.660,00	4,69	0,18
8	KRKA D.D. NOVO MESTO	400.950,00	9,82	0,39
9	LUKA KOPER D.D.	312.000,00	7,64	0,30
10	PETROL D.D.	46.000,00	1,13	0,04
11	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	75.780,00	1,86	0,07
12	RWE AG	218.335,72	5,35	0,21
13	SOCIETE GENERALE SA	243.532,17	5,97	0,23
14	VIVENDI SA	233.603,66	5,72	0,22
	SKUPAJ	4.082.465,95	100,00	3,93

3. Drugi finančni prihodki

V letu 2006 je imel Obvezniški vzajemni sklad PIKA pozitivne tečajne razlike v višini 24 tisoč SIT.

4. Iztrženi dobički pri naložbah

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med prihodki (v %)	2005	Delež med prihodki (v %)
Iztrženi dobički vrednostnih papirjev Republike Slovenije	16	0,02	941	1,65
Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev z borzne kot.	20.963	20,17	5.647	9,89
Iztrženi dobički delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije	4.798	4,62	0	0,00
Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev s prostega trga	22	0,02	70	0,12
SKUPAJ	25.800	24,82	6.658	11,67

Iztrženi dobički pri prodaji domačih in tujih vrednostnih papirjev z borzne kotacije, v višini 25.761 tisoč SIT, so nastali pri prodajah vrednostnih papirjev izdajateljev: MERCATOR D.D., v višini 5.110 tisoč SIT, KRKA D.D., v višini 5.055 tisoč SIT, LUKA KOPER D.D., v višini 4.466 tisoč SIT, RWE AG, v višini 3.953 tisoč SIT, INTEREUROPA D.D., v višini 1.971 tisoč SIT, PETROL D.D., v višini 1.669 tisoč SIT, GORENJE D.D., v višini 1.455 tisoč SIT, in ostalih vrednostnih papirjev, v višini 2.082 tisoč SIT.

5. Neiztrženi dobički pri naložbah

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med prihodki (v %)	2005	Delež med odhodki (v %)
Neiztrženi dobički vr. papirjev Republike Slovenije	326	0,31	0	0,00
Neiztrženi dobički delnic domačih izdaj. z borzne kot.	22.227	21,38	0	0,00
Neiztrženi dobički obveznic domačih izdaj. z borzne kot.	210	0,20	0	0,00
Neiztrženi dobički delnic tujih izdajateljev z borzne kot.	5.587	5,37	0	0,00
Neiztrženi dobički delnic domačih izdaj. s prostega trga	436	0,42	0	0,00
Neiztrženi dob. drugih vr. pap. dom. izdaj. s prostega trga	769	0,74	0	0,00
SKUPAJ	29.555	28,43	0	0,00

Neiztržene dobičke pri naložbah, v višini 29.555 tisoč SIT, sestavljajo neiztrženi dobički vrednostnih papirjev naslednjih izdajateljev: KRKA D.D., v višini 14.859 tisoč SIT, INTEREUROPA D.D., v višini 2.754 tisoč SIT, CARREFOUR, v višini 2.592 tisoč SIT, ISTRABENZ D.D., v višini 2.454 tisoč SIT, PIVOVARNA LAŠKO D.D., v višini 2.124 tisoč SIT, SOCIETE GENERALE, v višini 2.014 tisoč SIT, VIVENDI SA, v višini 981 tisoč SIT, in drugih vrednostnih papirjev, v višini 1.777 tisoč SIT.

V skladu s prenovljenimi SRS se od 01.01.2006 med odhodki izkazujejo neiztržene izgube pri naložbah, za naložbe merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, medtem ko so se v letu 2005 izkazovali pobotani z neiztrženimi kapitalskimi dobički v postavki neiztrženi kapitalski dobički v bilanci stanja.

6. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

V letu 2006 je imel Obvezniški vzajemni sklad PIKA odhodke v zvezi z družbo za upravljanje (obračunana upravljalska provizija) v višini 13.019 tisoč SIT, kar je 40,01% vseh odhodkov.

7. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

V letu 2006 je imel Obvezniški vzajemni sklad PIKA odhodke v zvezi z banko skrbnico v višini 1.606 tisoč SIT, kar je 4,94% vseh odhodkov.

8. Odhodki v zvezi z revidiranjem

V letu 2006 je imel Obvezniški vzajemni sklad PIKA odhodke v zvezi z revidiranjem v višini 720 tisoč SIT, kar je 2,21% vseh odhodkov.

9. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov

V letu 2006 je imel Obvezniški vzajemni sklad PIKA odhodke v zvezi z obveščanjem naložbenikov v višini 734 tisoč SIT, kar je 2,26% vseh odhodkov.

10. Odhodki v zvezi s trgovanjem

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med odhodki (v %)	2005	Delež med odhodki (v %)
Odhodki za posredovanje pri nakupih vredn. papirjev	424	1,30	196	0,77
Odhodki za posredovanje pri prodajah vredn. papirjev	277	0,85	41	0,16
SKUPAJ	701	2,15	237	0,93

11. Odhodki za obresti

V letu 2006 je imel Obvezniški vzajemni sklad PIKA odhodke za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 3.651 tisoč SIT, kar je 11,22% vseh odhodkov, ki jih sestavljajo odhodki od obveznic izdajateljev: BANKA CELJE d.d. (BCE8), v višini 902 tisoč SIT, POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D. (PBS5), v višini 557 tisoč SIT, PROBANKA D.D. (PRB6), v višini 458 tisoč SIT, KD HOLDING D.D. (KDH2), v višini 455 tisoč SIT, ter ostalih vrednostnih papirjev, v višini 1.279 tisoč SIT.

12. Drugi finančni odhodki

V letu 2006 je imel Obvezniški vzajemni sklad PIKA negativne tečajne razlike v višini 29 tisoč SIT, kar je 0,09% vseh odhodkov.

13. Iztržene izgube pri naložbah

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med odhodki (v %)	2005	Delež med odhodki (v %)
Iztržene izgube vrednostnih papirjev Republike Slovenije	381	1,17	166	0,65
Iztržene izgube obveznic domačih izdaj. z borzne kotacije	1.414	4,35	0	0,00
Iztržene izgube delnic domačih izdaj. z borzne kotacije	1.437	4,42	1.157	4,54
Iztržene izgube obveznic domačih izdaj. s prostega trga	353	1,08	1.904	7,48
SKUPAJ	3.585	11,02	3.227	12,67

Iztržene izgube pri prodaji vrednostnih papirjev, v višini 3.585 tisoč SIT, so nastale pri prodajah vrednostnih papirjev naslednjih izdajateljev: DROGA KOLINSKA D.D., v višini 1.401 tisoč SIT, NOVA KBM D.D. (KBM3), v višini 838 tisoč SIT, SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD (SOS2E), v višini 243 tisoč SIT in ostalih izdajateljev, v višini 1.103 tisoč SIT.

14. Neiztržene izgube pri naložbah

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med odhodki (v %)	2005	Delež med odhodki (v %)
Neiztržene izgube vr. papirjev Republike Slovenije	4.798	14,75	0	0,00
Neiztržene izgube obveznic domačih izd. z borzne kot.	2.005	6,16	0	0,00
Neiztržene izgube delnic tujih izdajateljev z borzne kot.	20	0,06	0	0,00
Neiztržene izgube delnic domačih izd. s prostega trga	1.462	4,49	0	0,00
Druge neiztržene izgube pri naložbah	67	0,21	0	0,00
SKUPAJ	8.352	25,67	0	0,00

Neiztržene izgube vrednostnih papirjev, v višini 8.352 tisoč SIT, so nastale pri vrednostnih papirjih naslednjih izdajateljev: REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53), v višini 1.910 tisoč SIT, SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD (SOS2E), v višini 1.443 tisoč SIT, REPUBLIKA SLOVENIJA (RS38), v višini 1.006 tisoč SIT, STANOVANJSKI SKLAD RS (SSR3), v višini 586 tisoč SIT, ABANKA D.D. (AB04), v višini 554 tisoč SIT, REPUBLIKA SLOVENIJA (RS57), v višini 522 tisoč SIT, in ostalih vrednostnih papirjev, v višini 2.331 tisoč SIT.

15. Drugi odhodki

V letu 2006 je imel Obvezniški vzajemni sklad PIKA odhodke iz naslova stroškov plačilnega prometa, v višini 140 tisoč SIT, kar je 0,43% vseh odhodkov.

16. Čisti dobiček obračunskega obdobja

Obvezniški vzajemni sklad PIKA je v letu 2006 posloval s čistim dobičkom v višini 71.425 tisoč SIT, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja, v višini 241.955 tisoč SIT ter izenačevanja prihodkov za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja, v višini – 140.797 tisoč SIT, pa je nerazdeljeni čisti dobiček znašal 172.583 tisoč SIT.

Sklad čisti dobiček v celoti zadrži in ga imetnikom investicijskih kuponov ne izplačuje v obdobju imetništva investicijskih kuponov, temveč ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada.

Čisti dobiček na investicijski kupon glede na število kuponov je na dan sestavitve bilance stanja znašal 751,01 SIT.

Bilanca stanja**17. Denarna sredstva**

Na dan 31.12.2006 je imel Obvezniški vzajemni sklad PIKA denarna sredstva v višini 21.124 tisoč SIT, kar predstavlja 1,69% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu družbe, v višini 6.944 tisoč SIT in sredstva, v višini 14.180 tisoč SIT, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

18. Vr. papirji in instrumenti den. trga, s katerimi se trguje na org. trgu vr. papirjev, instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev, drugi prenosljivi vr. pap. in drugi inštr. den. trga

v tisoč SIT

Postavka	31.12.2006	Delež med sred. (v %)	01.01.2006	Delež med sred. (v %)
Vr. pap. in inštr. den. trga, s katerimi se trg. na org. trgu vr. pap.	907.644	72,51	904.262	88,71
Vrednostni papirji Republike Slovenije	199.432	15,93	241.810	23,72
Vrednostni papirji domačih izdaj. z borzne kotacije	452.920	36,19	291.922	28,64
Vrednostni papirji tujih izdajateljev z borzne kotacije	78.182	6,25	54.853	5,38
Vrednostni papirji domačih izdajateljev s prostega trga	177.110	14,14	315.677	30,97
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	186.584	14,91	69.786	6,85
Zakladne menice Republike Slovenije	186.584	14,91	69.786	6,85
Drugi prenosljivi vr. pap. in drugi inštr. denarnega trga	133.033	10,63	0	0,00
Vrednostni papirji domačih izdajateljev z neorg. trga	84.993	6,79	0	0,00
Vrednostni papirji tujih izdajateljev z neorg. trga	48.040	3,84	0	0,00
SKUPAJ	1.227.261	98,05	974.048	95,56

Podrobnejša struktura naložb je prikazana v točki 3.5.8.

19. Terjatve

v tisoč SIT

Postavka	31.12.2006	Delež med sredstvi (v %)	01.01.2006	Delež med sredstvi (v %)
Terjatve za prodane oz. zapadle naložbe	2.731	0,22	2.548	0,25
Terjatve za obresti od danih posojil in depozitov	704	0,06	770	0,08
SKUPAJ	3.435	0,27	3.318	0,33

20. Poslovne obveznosti

v tisoč SIT

Postavka	31.12.2006	Delež med obvez. (v %)	01.01.2006	Delež med obvez. (v %)
Obveznosti do družbe za upravljanje	1.826	0,15	1.106	0,11
Obveznosti do skrbnika	116	0,01	102	0,01
SKUPAJ	1.942	0,16	1.208	0,12

21. Pasivne časovne razmejitev

Pasivne časovne razmejitve na dan 31.12.2006, v višini 608 tisoč SIT, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila, v višini 328 tisoč SIT, in vračunani odhodki iz naslova obveščanja imetnikov investicijskih kuponov (javne objave), v višini 280 tisoč SIT.

22. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Po stanju na bilančni dan je Obvezniški vzajemni sklad PIKA oblikovalo 276 investitorjev, ki so imeli skupno 229.784,4727 enot premoženja vzajemnega sklada. Vplačani presežek enot premoženja je znašal 246.922 tisoč SIT, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj 599.981 tisoč SIT in nerazdeljeni čisti dobiček 172.583 tisoč SIT.

Na bilančni dan so imele tri pravne osebe več kot 5%, ena pravna oseba pa več kot 20% vseh enot premoženja Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA.

Vrednost enote premoženja Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA je na dan 31.12.2006 znašala 5.435,3448 SIT, na dan 31.12.2005 pa 5.056,7352 SIT.

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>).

23. 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

Oznaka depozita	Depozitna institucija	Država dep. inst.	Vrednost v SIT	Delež v sr. sklada
Depoziti pri bankah in posojila. (skupaj)	*	*	0,00	0,00

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdaj.	Oznaka trga	Število VP	Vrednost v SIT	Delež v sred.	Delež v izdaji VP
VP (skupaj)	*	*	*	*	1.227.261.477,83	98,05	*
VP in inštr. den. trga -org. trg VP (skupaj)	*	*	*	*	1.094.228.205,73	87,42	*
VP – org. trg VP (skupaj)	*	*	*	*	907.643.932,92	72,51	*
VP – trg. na borzi (skupaj)	*	*	*	*	730.534.176,70	58,37	*
Delnice domačih izdajateljev	*	*	*	5.705	77.951.844,75	6,23	*
IEKG	INTEREUROPA D.D.	SI	LJSE	3.500	21.523.775,00	1,72	0,0443
ITBG	ISTRABENZ HOLD. DRUŽBA D.D.	SI	LJSE	1.000	10.553.360,00	0,85	0,0193
KRKG	KRKA D.D. NOVO MESTO	SI	LJSE	175	32.768.965,25	2,62	0,0049
PETG	PETROL D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE	30	3.553.414,50	0,28	0,0014
PILR	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	SI	LJSE	1.000	9.552.330,00	0,76	0,0117
Obveznice domačih izdajateljev	*	*	*	*	574.399.853,84	45,89	*
AB04	ABANKA D.D.	SI	LJSE	932	22.557.717,92	1,80	*
AB06	ABANKA D.D.	SI	LJSE	611	15.363.007,22	1,23	*
AB09	ABANKA D.D.	SI	LJSE	1.000	26.031.468,00	2,08	*
BCE7	BANKA CELJE D.D.	SI	LJSE	1.000	25.849.010,00	2,06	*
BCE8	BANKA CELJE D.D.	SI	LJSE	1.330	34.038.118,10	2,72	*
BTC1E	BTC D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE	3.122	5.640.797,58	0,45	*
HTB1E	HOTELI BERNARDIN D.D.	SI	LJSE	198	12.336.628,45	0,99	*
KBM7	NOVA KBM D.D.	SI	LJSE	200	20.429.864,00	1,64	*
KDH2	KD HOLDING D.D.	SI	LJSE	1.440	34.711.859,52	2,77	*
MEO1	MERCATOR D.D.	SI	LJSE	2.000	50.689.840,00	4,05	*
NLB16	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SI	LJSE	100	10.194.658,00	0,81	*
NLB8	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SI	LJSE	40	9.740.937,20	0,79	*
PBS5	POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	SI	LJSE	72	17.948.592,00	1,43	*
PRB4	PROBANKA D.D. MARIBOR	SI	LJSE	2.861	15.682.695,51	1,25	*
PRB6	PROBANKA D.D. MARIBOR	SI	LJSE	404	10.011.221,00	0,80	*
PRB7	PROBANKA D.D. MARIBOR	SI	LJSE	1.100	27.742.193,60	2,22	*
RS18	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	119	3.159.974,55	0,25	*
RS21	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	1.611	12.980.242,16	1,04	*
RS23	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	293	7.905.673,85	0,63	*
RS26	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	85	2.213.223,20	0,18	*
RS29	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	917	24.316.171,53	1,95	*
RS32	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	34	881.293,14	0,07	*
RS38	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	807	22.194.180,17	1,77	*
RS39	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	41.557	17.027.149,61	1,36	*
RS48	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	210	5.190.982,94	0,41	*
RS50	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	494	12.446.019,77	0,99	*
RS53	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	1.476	38.753.423,83	3,10	*
RS54	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	700	7.996.016,00	0,64	*
RS55	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	1.306	13.654.021,04	1,09	*
RS56	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	519	5.565.102,06	0,44	*
RS57	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	2.000	21.406.360,00	1,71	*
RS58	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	332	3.445.369,84	0,28	*
RS60	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	29	297.095,14	0,02	*

SSR1E	STANOVANJSKI SKLAD RS	SI	LJSE	900	4.084.579,13	0,33	*
SSR2	STANOVANJSKI SKLAD RS	SI	LJSE	193	9.194.075,74	0,73	*
SSR3	STANOVANJSKI SKLAD RS	SI	LJSE	323	21.773.487,91	1,74	*
VIP4E	ABANKA D.D.	SI	LJSE	86	684.977,79	0,05	*
VIP5	ABANKA D.D.	SI	LJSE	21	261.826,34	0,02	*
Delnice tujih izdajateljev	*	*	*	*	78.182.478,11	6,25	*
CA.fp	CARREFOUR	FR	AEX.FR/FR	2.400	26.421.747,84	2,11	0,0003
FTE.fp	FRANCE TELECOM	FR	AEX.FR/FR	1.000	5.020.458,00	0,40	0,0000
GLE.fp	SOCIETE GENERALE	FR	AEX.FR/FR	500	15.408.852,00	1,23	0,0001
RXP2EX.gy	eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX	DE	Xetra/DE	874	22.106.957,75	1,77	0,0094
VIV.fp	VIVENDI SA	FR	AEX.FR/FR	1.300	9.224.462,52	0,74	0,0001
VP – trg. na org. prostem trgu (skupaj)	*	*	*	*	177.109.756,22	14,14	*
Delnice domačih izdajateljev	*	*	*	*	14.068.023,75	1,12	*
HDOG	HELIOS DOMŽALE D.D.	SI	LJSE	45	10.140.873,75	0,81	0,0205
MR0R	MERCATA D.D.	SI	LJSE	2.909	3.927.150,00	0,31	0,0049
Obveznice domačih izdajateljev	*	*	*	*	163.041.732,47	13,02	*
CIM1	CIMOS D.D.	SI	LJSE	1.200	32.033.496,00	2,56	*
DEO1	DEOS D.D.	SI	LJSE	766	18.447.853,76	1,46	*
SOS2E	SLOVENSKA ODŠ.DRUŽBA	SI	LJSE	6.662	79.692.258,96	6,37	*
ZT01	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI	LJSE	125	32.868.123,75	2,63	*
VP – trg. na drugih org. trgih (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Inst. den. trga-org. trg (skupaj)	*	*	*	*	186.584.272,81	14,91	*
Inst. den. trga-den. trg (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Instr. den. trga-trg. na borzi (skupaj)	*	*	*	*	186.584.272,81	14,91	*
DZM40	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	5.000	48.372.050,82	3,86	*
SZM43	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	10.000	98.916.419,78	7,90	*
SZM44	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	4.000	39.295.802,21	3,15	*
Instr. denarnega trga-trg. na org. prostem trgu (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Instr. den. trga prv.o.izd. (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Inv. kup. in del. ciljnih skladov (skupaj)	*	*	*	*	0	0	*
Inv. kuponi in delnice ciljnih skladov - usklajeni z direktivo (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Inv. kuponi in delnice ciljnih skladov - neusklajeni z direktivo (skupaj)	*	*	*	*	0	0	*
Sestavljeni in izp. fin. instr. (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Sestavljeni fin. instrumenti (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Drugi pren. VP in drugi instr. den. trga (skupaj)	*	*	*	*	133.033.272,10	10,63	*
Obveznice domačih izdajateljev	*	*	*	*	84.992.996,10	6,79	*
FB14	FACTOR BANKA D.D.	SI	*	10	24.804.381,40	1,98	*
FB15	FACTOR BANKA D.D.	SI	*	100	24.061.409,00	1,92	*
FB16	FACTOR BANKA D.D.	SI	*	15	36.127.205,70	2,89	*
Obveznice tujih izdajateljev	*	*	*	*	48.040.276,00	3,84	*
KBG1	KB1909, FINANČNA D.D.	IT	*	200	48.040.276,00	3,84	*
PREMOŽENJE (skupaj)	*	*	*	*	1.227.261.477,83	98,05	*
Ostala sredstva (den. sred., terjatve)	*	*	*	*	24.559.021,76	1,95	*
SREDSTVA (skupaj)	*	*	*	*	1.251.820.499,59	100,00	*

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

Premoženje vzajemnega sklada od 01.01.2006 do 31.12.2006 ni bilo predmet zastav in posojil.

3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja

Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2006

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh nakupov
REPUBLIKA SLOVENIJA (SZM43)	zakladna menica	kotacija	5.000	49.221	3,56
REPUBLIKA SLOVENIJA (SZM43)	zakladna menica	kotacija	5.000	49.139	3,55
REPUBLIKA SLOVENIJA (DZM40)	zakladna menica	kotacija	5.000	48.221	3,49
KB1909, FINANČNA D.D. (KBG1)	obveznica	nekot.	200	47.923	3,46
REPUBLIKA SLOVENIJA (SZM44)	zakladna menica	kotacija	4.000	39.284	2,84
FACTOR BANKA D.D. (FB16)	obveznica	nekot.	15	35.945	2,60
KD HOLDING D.D. (KDH2)	obveznica	kotacija	1.440	34.551	2,50
FACTOR BANKA D.D. (FB15)	obveznica	nekot.	100	23.963	1,73
FACTOR BANKA D.D. (FB14)	obveznica	nekot.	10	23.956	1,73
BANKA CELJE D.D. (BCE8)	obveznica	kotacija	900	22.104	1,60
Skupaj	*	*	*	374.307	27,06
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	1.383.427	100,0

Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2006

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh prodaj
MERCATOR D.D.	redna delnica	kotacija	700	30.800	14,65
BOUYGUES	redna delnica	kotacija	800	8.763	4,17
RWE AG	redna delnica	kotacija	330	6.966	3,31
RWE AG	redna delnica	kotacija	330	6.880	3,27
DROGA KOLINSKA D.D.	redna delnica	kotacija	2.500	6.125	2,91
PETROL D.D.	redna delnica	kotacija	46	4.782	2,27
LUKA KOPER D.D.	redna delnica	kotacija	400	4.556	2,17
MERCATOR D.D.	redna delnica	kotacija	80	3.480	1,65
GORENJE D.D.	redna delnica	kotacija	500	3.048	1,45
INTEREUROPA D.D.	redna delnica	kotacija	500	3.000	1,43
Skupaj	*	*	*	78.399	37,28
Skupaj vse prodaje	*	*	*	210.309	100,00

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

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdaj.	Oznaka naložbe	Nakupi		Prodaje		STANJE 31.12.06	
				Količina	Vred. v SIT	Količina	Vred. v SIT	Količina	Vred. v SIT
1	KB1909 FIN. D.D.	ITL	KBG1	200	47.923.040,00	0	0,00	200	48.040.276,00
2	FACTOR BANKA D.D.	SI	FB14	10	23.995.794,34	0	0,00	10	24.804.381,40
3	FACTOR BANKA D.D.	SI	FB15	100	23.981.850,71	0	0,00	100	24.061.409,00
4	FACTOR BANKA D.D.	SI	FB16	15	35.990.330,75	0	0,00	15	36.127.205,70
*	*	*	*	*	131.891.015,80	*	0,00	*	133.033.272,10

3.5.10 Obvladovanje tveganj

Na področju obvladovanja tveganj vzajemni sklad ravna v skladu s Pravilnikom o načrtu za obvladovanje tveganj Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA, 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 2006 zagotavljala izvajanje postopkov za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj iz tretjega odstavka 65. členu ZISDU-1.

Za obvladovanje tveganj Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA niso bili uporabljeni finančni inštrumenti. 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 Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA v letu 2006

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v SIT	Število enot premoženja
1	21.11.2006	5.396,0148	36.770,2287
2	8.11.2006	5.390,1658	18.405,0645
3	19.12.2006	5.434,4530	5.476,5226
4	6.12.2006	5.419,9125	3.660,8100
5	7.12.2006	5.426,8364	1.828,0697

Pet največjih prodaj inv. kuponov Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA v letu 2006

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v SIT	Število enot premoženja
1	15.11.2006	5.385,7960	11.014,6677
2	22.12.2006	5.431,7668	10.000,0000
3	30.3.2006	5.062,7617	4.322,0000
4	6.3.2006	5.062,6766	1.996,1496
5	21.2.2006	5.048,5460	1.427,1046

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:

- 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.

Navedeni stroški sklada so bili v letu 2006 realizirani v višini 16.127.551,25 SIT oziroma v višini 1,61% povprečne čiste vrednosti sredstev sklada.

Skladno s pravili upravljanja je družba za upravljanje dolžna prikazati celotne stroške poslovanja sklada, izražene v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev sklada (TER).

Celotni stroški vključujejo vse stroške poslovanja sklada vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov in tem primerljivih stroškov.

4 DODATEK

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

Upravljavcu Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA

Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z ZISDU-1

Revidirali smo usklajenost naložb Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA z določbami ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03), 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 31.12.2006. Za usklajenost naložb je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi 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; 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 Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA v letu, ki se je končalo 31.12.2006 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

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada

Upravljavcu Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA

Poročilo o vrednosti enote premoženja

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2006. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi 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; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da je vrednost enote premoženja Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA 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 Obvezniški vzajemni sklad PIKA v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2006, 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

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 15. marec 2007

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

Upravljavcu Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA

Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj

Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz pravil o obvladovanja tveganj Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2006, ki jih je zanj predpisala in sprejela družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi 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; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega 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 Obvezniški vzajemni sklad PIKA v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2006, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je zanj predpisala družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper.

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

Marjan Mahnič, univ.dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 15. marec 2007

4.4 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil

Upravljavcu Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA

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

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA za poslovno leto, končano 31.12.2006 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, Upravljanje z investicijskimi 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; 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, vsebino, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA, ki jih je posredovala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2006, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA.

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

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

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 15. marec 2007

4.5 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Upravljavcu Obvezniškega vzajemnega sklada PIKA

Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper za poslovno leto, končano 31.12.2006, 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, Upravljanje z investicijskimi 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; 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, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper povezanih oseb, za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2006, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

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

Marjan Mahnič, univ.dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 15. marec 2007

5 *TABELE*