

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 2007

ZA PS PIKA – OBVEZNIŠKI SKLAD

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, 21. april 2008

VSEBINA

	<i>Stran</i>
<i>1 POSLOVNO POROČILO.....</i>	<i>3</i>
<i>1.1 Predstavitev vzajemnega sklada.....</i>	<i>3</i>
<i>1.2 Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju vzajemnega sklada v letu 2007.....</i>	<i>3</i>
<i>2 POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI.....</i>	<i>5</i>
<i>3 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....</i>	<i>6</i>
<i>3.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2007 in 31.12.2006.....</i>	<i>7</i>
<i>3.2 Izkaza poslovnega izida za leti 2007 in 2006.....</i>	<i>8</i>
<i>3.3 Izkaza denarnih tokov za leti 2007 in 2006.....</i>	<i>8</i>
<i>3.4 Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za leti 2007 in 2006.....</i>	<i>9</i>
<i>3.5 Priloga k računovodskim izkazom.....</i>	<i>10</i>
<i>3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov.....</i>	<i>10</i>
<i>3.5.2 Obseg revidiranja.....</i>	<i>10</i>
<i>3.5.3 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj postavk v izkazu poslovnega izida.....</i>	<i>10</i>
<i>3.5.4 Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja.....</i>	<i>12</i>
<i>3.5.5 Izkazovanje dobičkov.....</i>	<i>13</i>
<i>3.5.6 Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada.....</i>	<i>14</i>
<i>3.5.7 Pojasnila k računovodskim izkazom.....</i>	<i>15</i>
<i>3.5.8 Struktura naložb in izkaz premoženja.....</i>	<i>19</i>
<i>3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja.....</i>	<i>21</i>
<i>3.5.10 Obvladovanje tveganj.....</i>	<i>21</i>
<i>3.5.11 Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov.....</i>	<i>22</i>
<i>3.5.12 Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške investicijskega sklada.....</i>	<i>22</i>
<i>4 DODATEK.....</i>	<i>23</i>
<i>4.1 Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1.....</i>	<i>23</i>
<i>4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.....</i>	<i>24</i>
<i>4.3 Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad..... predpisala družba za upravljanje.....</i>	<i>25</i>
<i>4.4 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil.....</i>	<i>26</i>
<i>4.5 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb.....</i>	<i>27</i>
<i>5 TABELE.....</i>	<i>28</i>

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

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 (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 2007

Za leto 2007 so bile značilne ugodne razmere za trgovanje na Ljubljanski borzi, saj se je v tem obdobju indeks SBI20 povečal za 77,5% in indeks BIO za 17%. Na večini tujih borz, kjer družba za upravljanje kupuje vrednostne papirje, je bila rast cen delnic minimalna oziroma so cene celo padle (indeksi rasti med 91% in 9%), izjema je nemška borza, kjer se je indeks DAX povečal za 22%.

V letu 2007 se je nadaljeval trend rasti realnih obrestnih mer (EURIBOR), od ravni 3,6-4,0% v začetku leta do ravni 4,9% v sredini decembra, ko so obrestne mere nekoliko padle, na raven 4,7% na koncu leta 2007.

V letu 2007 se je povečalo zanimanje vlagateljev za varčevanje v domačih vzajemnih skladih. Ne glede na dobre rezultate domačih skladov so bili vlagatelji še vedno v veliki meri usmerjeni v številne in privlačne tuje sklade.

Razmere na kapitalskih trgih so omogočile rast čiste vrednosti sredstev in preseganje načrtovanih vrednosti, kar je omogočilo tudi rast prihodkov od prodaje in poslovnega izida iz poslovanja v primerjavi z letom 2006 in preseganje nad načrtovanih vrednosti.

PS PIKA – obvezniški sklad je ob začetku leta 2007 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 5.213.116 EUR, ob koncu leta pa v višini 7.329.457 EUR. Vrednost enote premoženja je v letu 2007 zrasla za 5,04%, število enot premoženja pa se je povečalo za 34,03%.

Sklad je ob koncu leta 2007 imel 56,0% sredstev naloženih v obveznicah, v delnicah 15,8%, na denarnem trgu 15,0% in v depozitih, terjatvah ter likvidnih sredstvih 13,2%.

Največje naložbe so bile: SLOV. ODŠKODNINSKI SKLAD (SOS2E; 5,30%), PROBANKA D.D. (PRB7; 4,18%), MERCATOR D.D. (MEO1; 2,79%), FACTOR BANKA D.D. (FB19; 2,75%), POTEZA NALOŽBE D.D. (PNO1; 2,60%), STANOVANJSKI SKLAD RS (SSR3; 2,60%), PETROL D.D. (PETG; 2,55%), REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21; 2,19%), REPUBLIKA SLOVENIJA (RS60; 2,14%) in FACTOR BANKA D.D. (FB16, 2,11%).

Sklad je leto 2007 zaključil s čistim dobičkom v višini 292.631 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 2007 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, 73/03, 32/04 in 42/04, 26/05 in 68/05). 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

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

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 2007, 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.

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 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, 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 pripravljanjem 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 2007, 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).

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

3.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2007 in 31.12.2006

v EUR

Postavke	Poj.	31.12.07	31.12.06
I. SREDSTVA	*	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	17	184.895	88.148
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	18	755.364	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. P.	19	5.209.103	3.787.531
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	-	0	778.602
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	1.163.524	555.138
8. TERJATVE	20	27.436	14.335
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	-	7.340.322	5.223.754
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	-	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	21	8.093	8.102
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	21	7.320	8.102
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	773	0
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	-	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	22	2.772	2.536
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	23	7.329.457	5.213.116
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	23	2.556.394	958.874
b.) Vplačani presežek enot premoženja	23	1.256.575	1.030.385
c.) Presežek iz prevrednotenja	-	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	23	3.223.857	2.503.679
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	23	292.631	720.178
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	7.340.322	5.223.754
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 2007 in 2006

v EUR

Postavke	Poj.	2007	2006
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	291.235	185.695
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	13.658	17.038
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3	295	101
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4	108.086	107.661
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5	131.100	123.331
6. DRUGI PRIHODKI	-	3	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	-	544.377	433.826
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	6	84.427	54.327
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	7	9.178	6.702
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	8	3.153	3.005
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	9	1.776	3.063
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	10	8.075	2.925
13. ODHODKI ZA OBRESTI	11	17.965	15.235
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	12	95	121
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	13	9.198	14.960
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	14	115.979	34.852
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	-	0	0
18. DRUGI ODHODKI	15	1.900	583
19. SKUPAJ ODHODKI	-	251.746	135.773
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	16	292.631	298.053
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	16	1.390.799	1.009.661
22. IZENAČENJE PRIHODKA ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽ.	16	241.230	587.536
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČ. OBDOBJEM	-	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	-	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	16	1.442.200	720.178
26. ČISTI DOBIČEK NA ENOTO PREMOŽENJA	16	6,28	3,13

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

3.3 Izkaza denarnih tokov za leti 2007 in 2006

v EUR

Postavka	2007	2006
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	2.210.760	1.654.978
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	381.172	966.382
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	1.829.588	688.596
5. Prejemki pri prodaji naložb	4.294.291	1.131.097
6. Izdatki pri nakupu naložb	6.063.394	1.844.992
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	98.477	185.294
8. Izdatki za plačilo obveznosti	62.215	246.783
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-1.732.841	-775.384
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	96.747	-86.788
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	184.895	88.148
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	96.747	-86.788
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	88.148	174.936

3.4 Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za leti 2007 in 2006

Izkaz gibanja v letu 2006

v EUR

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	839.388	0	839.388	304.770	0	-185.284	958.874
Vplačani presežek enot premoženja	901.985	0	901.985	128.400	0	0	1.030.385
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti poslovni izid	2.017.919	361.841	2.379.760	0	123.919	0	2.503.679
- preneseni čisti dobiček	2.017.919	361.841	2.379.760	0	123.919	0	2.503.679
- prenesena čista izguba	0	0	0	0	0	0	0
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	123.919	0	123.919	720.178	-123.919	0	720.178
SKUPAJ INV. KUPONI	3.883.211	361.841	4.245.052	1.153.348	0	-185.284	5.213.116

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
SKUPAJ INV. KUPONI	5.213.116	2.251.137	0	-134.796	7.329.457

3.5 Priloga k računovodskim izkazom

3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi vzajemnega sklada za leto 2007 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Uradni list RS, št. 26/05-ZISDU-1-UPB1, št. 68/05-odločba US in št. 92/07-ZISDU-1B; 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 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 2007, 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 in s prospektom ter pravili upravljanja vzajemnega sklada.

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

- 30.marec 2007 in
- 30.oktober 2007.

Za potrebe poslovanja je bil revidiran tudi 31.12.2007.

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.

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, 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 izterljivih 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 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.

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 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 upravljaec 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	2007	Delež med prihodki (v %)
prihodke od obresti iz vrednostnih papirjev	234.043	42,99
prihodke od obresti iz instrumentov denarnega trga	32.740	6,01
prihodke od obresti iz terjatev	22	0,00
prihodke od obresti iz posojil in depozitov	24.430	4,49
SKUPAJ	291.235	53,50

Prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 234.043, so prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 209.321 EUR in iz vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 8.601 EUR. Največji so bili prihodki od obresti SLOVENSKE ODŠKODNINSKE DRUŽBE (SOS2E), PROBANKA D.D. (PRB7), STANOVANJSKEGA SKLADA RS (SSR3), MERCATORJA D.D. (MEO1), FACTOR BANKE D.D. (FB16) in KB1909, FINANČNE DRUŽBE D.D. (KB1909).

Prihodki od obresti iz instrumentov denarnega trga, v višini 32.740 EUR, so prihodki od obresti zakladnih menic Republike Slovenije.

Prihodki od obresti iz posojil in depozitov, v višini 24.430 EUR, so prihodki od depozitov pri Banki Koper d.d., Abanki Vipa d.d. in UniCredit Banka Slovenija d.d..

2. Prihodki od dividend zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med prihodki (v %)
dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	4.049	0,74
dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	9.609	1,77
SKUPAJ	13.658	2,51

Največje dividende je vzajemni sklad prejel od naslednjih izdajateljev: iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX (RXP2EX.gy), INTEREUROPA D.D. (IEKG), iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX (IB85EX.gy), VIVENDI UNIVERSAL (VIV.fp), FRANCE TELECOM (FTE.fp) in KRKA D.D. (KRKG).

3. Drugi finančni prihodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad pozitivne tečajne razlike v višini 295 EUR.

4. Iztrženi dobički pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med prihodki (v %)
iztržene dobičke iz vr. pap. in instr. den. trga RS Slovenije	2.761	0,51
iztržene dobičke iz delnic domačih izdajateljev	97.646	17,94
iztržene dobičke iz delnic tujih izdajateljev	4.668	0,86
iztržene dobičke iz obveznic domačih izdajateljev	13	0,00
iztržene dobičke iz obveznic tujih izdajateljev	2.998	0,55
SKUPAJ	108.086	19,85

Največji iztrženi dobički so nastali pri prodaji ISTRABENZA D.D. (ITBG), KRKE D.D. (KRKG), PIVOVARNE LAŠKO D.D. (PILR) in INTEREUROPE D.D. (IEKG).

5. Neiztrženi dobički pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med prihodki (v %)
neiztržene dobičke iz vr. pap. in instr. den. trga RS Slovenije	935	0,17
neiztržene dobičke iz delnic domačih izdajateljev	109.906	20,19
neiztržene dobičke iz delnic tujih izdajateljev	19.105	3,51
neiztržene dobičke iz obveznic domačih izdajateljev	1.154	0,21
SKUPAJ	131.100	24,08

Največji neiztrženi dobički so nastali pri KRKI D.D. (KRKG), HELIOSU D.D. (HDOG), INTEREUROPI D.D. (IEKG) in PIVOVARNI LAŠKO D.D. (PILR).

6. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z družbo za upravljanje (obračunana upravljalna provizija) v višini 84.427 EUR, kar je 33,54% vseh odhodkov.

7. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke za opravljanje storitev skrbništva, v višini 7.865 EUR, in odhodke v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb vzajemenga sklada, v višini 1.313 EUR, kar je skupaj 3,65% vseh odhodkov.

8. Odhodki v zvezi z revidiranjem

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z revidiranjem v višini 3.153 EUR, kar je 1,25% vseh odhodkov.

9. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z obveščanjem naložbenikov v višini 1.776 EUR, kar je 0,71% vseh odhodkov.

10. Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med odhodki (v %)
odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev	4.717	1,87
odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev	2.478	0,98
odhodke v zvezi z vnosom in izvrš. nalogov v zvezi z razpol. z naložbami	880	0,35
SKUPAJ	8.075	3,21

11. Odhodki za obresti

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 17.965 EUR, kar je 7,14% vseh odhodkov. Največji so bili odhodki za vračunane obresti obveznic PROBANKE D.D. (PRB6), STANOVANJSKEGA SKLADA RS (SSR3), REPUBLIKE SLOVENIJE (RS60, RS21) in NOVE LJUBLJANSKE BANKE D.D. (NLB16).

12. Drugi finančni odhodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad negativne tečajne razlike v višini 95 EUR, kar je 0,03% vseh odhodkov sklada.

13. Iztržene izgube pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med odhodki (v %)
iztržene izgube iz vr. papirjev in instr. denarnega trga RS Slovenije	5.163	2,05
iztržene izgube iz obveznic domačih izdajateljev	4.035	1,60
SKUPAJ	9.198	3,65

Največje iztržene izgube so nastale pri prodaji obveznic STANOVANJSKEGA SKLADA RS (SSR3), BTC D.D. (BTC1E) in SLOVENSKEGA ODŠKODNINSKEGA SKLADA (SOS2E).

14. Neiztržene izgube pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med odhodki (v %)
neiztržene izgube iz vr. papirjev in instr. denarnega trga RS Slovenije	38.351	15,23
neiztržene izgube iz delnic domačih izdajateljev	5.904	2,35
neiztržene izgube iz delnic tujih izdajateljev	31.406	12,48
neiztržene izgube iz obveznic domačih izdajateljev	40.318	16,02
SKUPAJ	115.979	46,07

Največje neiztržene izgube so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21), SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD (SOS2E), BOURSORAMA (BRS.fp), SOCIETE GENERALE (GLE.fp), CIMOS D.D. (CIM1), MERCATOR D.D. (MEO1), STANOVANJSKI SKLAD RS (SSR3), PETROL D.D. (PETG) in ABANKA VIPA D.D. (AB09).

15. Drugi odhodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke iz naslova stroškov plačilnega prometa v višini 1.898 EUR, kar je 0,75% vseh odhodkov.

16. Čisti dobiček obračunskega obdobja

Vzajemni sklad je v letu 2007 posloval s čistim dobičkom v višini 292.631 EUR, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja, v višini 1.390.799 EUR ter izenačevanja prihodkov za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja, v višini -241.230 EUR, pa je nerazdeljeni čisti dobiček znašal 1.442.200 EUR.

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 6,28 EUR.

Bilanca stanja**17. Denarna sredstva**

Na dan 31.12.2007 je imel vzajemni sklad denarna sredstva v višini 184.895 EUR, kar predstavlja 2,52% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu sklada, v višini 34.895 EUR in sredstva, v višini 150.000 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

18. Depoziti pri bankah in posojila

Na dan 31.12.2007 je imel vzajemni sklad kratkoročne depozite z možnostjo predčasnega odpoklica, v višini 755.364 EUR, kar predstavlja 10,29% vseh sredstev sklada, pri domačih bankah: Banka Koper d.d., Abanka Vipa d.d. in UniCredit Banka Slovenija.

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

v EUR

Postavka	31.12.2007	Delež med sred. (v %)
vrednostne papirje Republike Slovenije	1.384.920	18,87
domače delnice z organiziranega trga vrednostnih papirjev	498.795	6,80
domače obveznice z organiziranega trga vrednostnih papirjev	2.366.256	32,24
tuje delnice z organiziranega trga vrednostnih papirjev	661.756	9,01
druge dolgoročne vred. papirje in instrumente denarnega trga	1.163.524	15,85
kratkoročne vrednostne papirje	297.376	4,05
SKUPAJ	6.372.627	86,82

Podrobnejša struktura naložb je prikazana v točki 3.5.8.

20. Terjatve zajemajo:

v EUR

Postavka	31.12.2007	Delež med sredstvi (v %)
terjatve iz financiranja	5.985	0,08
druge terjatve	21.451	0,29
SKUPAJ	27.436	0,37

21. Poslovne obveznosti zajemajo:

v EUR

Postavka	31.12.2007	Delež med obvez. (v %)
obveznosti za prejete predujme in varščine	100	0,00
obveznosti iz upravljanja in poslovanja	24	0,00
vračunane stroške provizije DZU	7.296	0,10
vračunane stroške provizije skrbnika	673	0,01
SKUPAJ	8.093	0,11

22. Pasivne časovne razmejitev

Pasivne časovne razmejitve na dan 31.12.2007, v višini 2.772 EUR, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila, v višini 1.287 EUR, in vračunani odhodki iz naslova obveščanja imetnikov investicijskih kuponov (javne objave), v višini 1.485 EUR.

23. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Po stanju na bilančni dan je vzajemni sklad oblikovalo 253 investitorjev, ki so imeli skupno 307.615,2110 enot premoženja vzajemnega sklada. Vplačani presežek enot premoženja je znašal 1.256.575 EUR, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj 3.223.857 EUR in nerazdeljeni čisti dobiček 292.631 EUR.

Na bilančni dan so imele štiri pravne osebe več kot 5% in ena pravna oseba več kot 20% vseh enot premoženja vzajemnega sklada.

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je na dan 31.12.2007 znašala 23,82 EUR, na dan 31.12.2006 pa 22,68 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 izvorni valuti
2. DEPOZITI IN POSOJILA	*	*	755.364,04	10,29	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	755.364,04	10,29	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	755.364,04	10,29	*	*
BANKA KOPER D.D.	BANKA KOPER	SI	353.100,00	4,81	EUR	353.100,00
ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	ABANKA VIPA	SI	200.000,00	2,72	EUR	200.000,00
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	UNICREDIT BANKA SLOVENIJA	SI	202.264,04	2,76	EUR	202.264,04

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v sr. sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	5.209.103,01	*	70,97	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	4.911.727,19	*	66,91	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	4.249.970,82	*	57,90	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	4.249.970,82	*	57,90	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	498.794,57	*	6,80	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	498.794,57	*	6,80	*	*
HELIOS DOMŽALE D.D.	HDOG	SI	50	80.057,00	0,02	1,09	EUR	80.057,00
KRKA D.D.	KRKG	SI	710	88.238,80	0,00	1,20	EUR	88.238,80
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	2.205	83.106,45	0,03	1,13	EUR	83.106,45
PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	SI	700	60.340,00	0,01	0,82	EUR	60.340,00
PETROL D.D.	PETG	SI	208	187.052,32	0,01	2,55	EUR	187.052,32
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	3.751.176,25	*	51,10	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	1.384.919,64	*	18,87	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS18	SI	261	28.083,17	*	0,38	EUR	28.083,17
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS21	SI	5.774	160.602,51	*	2,19	EUR	160.602,51
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS23	SI	293	31.583,39	*	0,43	EUR	31.583,39
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS26	SI	85	8.945,18	*	0,12	EUR	8.945,18
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS29	SI	1.120	120.023,71	*	1,64	EUR	120.023,71
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS32	SI	44	4.693,22	*	0,06	EUR	4.693,22
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS39	SI	59.947	51.075,56	*	0,70	EUR	51.075,56
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS48	SI	210	21.501,76	*	0,29	EUR	21.501,76
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS50	SI	494	51.294,12	*	0,70	EUR	51.294,12
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS54	SI	700	31.935,12	*	0,44	EUR	31.935,12
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS56	SI	601	25.911,92	*	0,35	EUR	25.911,92
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS58	SI	1.641	69.380,29	*	0,95	EUR	69.380,29
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS60	SI	3.744	157.234,46	*	2,14	EUR	157.234,46
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS61	SI	46	1.882,39	*	0,03	EUR	1.882,39
REPUBLIKA SLOVENIJA	SSR2	SI	254	27.757,17	*	0,38	EUR	27.757,17
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SI	8.495	389.067,23	*	5,30	EUR	389.067,23
STANOVANJSKI SKLAD RS LJUBLJANA	SSR3	SI	863	191.071,34	*	2,60	EUR	191.071,34
STANOVANJSKI SKLAD RS LJUBLJANA	SSR1E	SI	900	12.877,10	*	0,18	EUR	12.877,10
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	915.357,73	*	12,47	*	*
DEOS D.D.	DEO1	SI	766	76.994,77	*	1,05	EUR	76.994,77
MERCATOR D.D.	MEO1	SI	2.000	205.118,03	*	2,79	EUR	205.118,03
HOTELI BERNARDIN D.D.	HTB1E	SI	198	35.700,83	*	0,49	EUR	35.700,83
POTEZA NALOŽBE D.D.	PNO1	SI	2.500	191.047,29	*	2,60	EUR	191.047,29

CIMOS D.D.	CIM1	SI	1.200	126.225,57	*	1,72	EUR	126.225,57
KD HOLDING D.D.	KDH2	SI	1.440	143.118,49	*	1,95	EUR	143.118,49
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT01	SI	125	137.152,75	*	1,87	EUR	137.152,75
<i>3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev</i>	*	*	*	<i>1.450.898,88</i>	*	<i>19,77</i>	*	*
PROBANKA D.D.	PRB6	SI	504	54.360,23	*	0,74	EUR	54.360,23
PROBANKA D.D.	PRB7	SI	3.000	307.022,95	*	4,18	EUR	307.022,95
BANKA CELJE D.D.	BCE7	SI	1.000	104.069,54	*	1,42	EUR	104.069,54
BANKA CELJE D.D.	BCE8	SI	1.330	139.378,53	*	1,90	EUR	139.378,53
FACTOR BANKA D.D.	FB14	SI	10	101.506,85	*	1,38	EUR	101.506,85
FACTOR BANKA D.D.	FB15	SI	100	100.487,36	*	1,37	EUR	100.487,36
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB16	SI	200	83.161,84	*	1,13	EUR	83.161,84
POŠTNA BANKA SLOVENIJE	PBS5	SI	72	74.894,16	*	1,02	EUR	74.894,16
ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	AB06	SI	1.463	149.698,09	*	2,04	EUR	149.698,09
ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	AB07	SI	1.478	150.114,13	*	2,05	EUR	150.114,13
ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	AB09	SI	1.000	103.316,67	*	1,41	EUR	103.316,67
ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	VIP5	SI	21	542,09	*	0,01	EUR	542,09
NOVA KBM D.D.	KBM7	SI	200	82.346,44	*	1,12	EUR	82.346,44
<i>3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu</i>	*	*	*	<i>661.756,37</i>	*	<i>9,02</i>	*	*
<i>3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP</i>	*	*	*	<i>661.756,37</i>	*	<i>9,02</i>	*	*
<i>3.1.2.1.1 Lastniški VP</i>	*	*	*	<i>661.756,37</i>	*	<i>9,02</i>	*	*
<i>3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb</i>	*	*	*	<i>436.886,37</i>	*	<i>5,95</i>	*	*
ORKLA ASA	ORK.no	NOK	2.000	26.451,37	0,00	0,36	NOK	26.451,37
ANDRITZ AG	ANDR.av	ATS	1.600	66.320,00	0,00	0,90	EUR	66.320,00
BOURSORAMA	BRS.fp	FR	10.000	80.400,00	0,01	1,10	EUR	80.400,00
CARREFOUR	CA.fp	FR	750	39.967,50	0,00	0,54	EUR	39.967,50
CONTINENTAL AG	CON.gy	DE	500	44.495,00	0,00	0,61	EUR	44.495,00
FRANCE TELECOM	FTE.fp	FR	2.000	49.240,00	0,00	0,67	EUR	49.240,00
DEUTSCHE BANK AG	DBK.gy	DE	500	44.700,00	0,00	0,61	EUR	44.700,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV. fp	FR	1.300	40.794,00	0,00	0,56	EUR	40.794,00
SOCIETE GENERALE	GLE. fp	FR	450	44.518,50	0,00	0,61	EUR	44.518,50
<i>3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov</i>	*	*	*	<i>224.870,00</i>	*	<i>3,06</i>	*	*
iShares eb.rexx&gov, Germany 2.5-5.5EX	RXP2EX.gy	DE	1.200	125.640,00	0,02	1,71	EUR	125.640,00
iShares iBoxx € Liquid Sov. Capped 1.5-2.5EX	IB85EX.gy	DE	1.000	99.230,00	0,13	1,35	EUR	99.230,00
<i>3.2 Inšt. den. trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</i>	*	*	*	<i>297.375,82</i>	*	<i>4,05</i>	*	*
<i>3.2.1 Instrumenti den. trga domačih izdaj.</i>	*	*	*	<i>297.375,82</i>	*	<i>4,05</i>	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	TZ112	SI	300	297.375,82	*	4,05	EUR	297.375,82
7 DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA	*	*	*	1.163.523,93	*	15,85	*	*
<i>7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.</i>	*	*	*	<i>1.163.523,93</i>	*	<i>15,85</i>	*	*
BANKA CELJE D.D.	BC1	SI	1	50.000,00	*	0,68	EUR	50.000,00
BANKA CELJE D.D.	BC2	SI	1	50.000,00	*	0,68	EUR	50.000,00
BANKA CELJE D.D.	BC3	SI	1	203.101,63	*	2,77	EUR	203.101,63
BANKA CELJE D.D.	BC4	SI	1	203.101,63	*	2,77	EUR	203.101,63
FACTOR BANKA D.D.	FB16	SI	15	155.074,79	*	2,11	EUR	155.074,79
FACTOR BANKA D.D.	FB19	SI	200	202.135,96	*	2,75	EUR	202.135,96
POTEZA NALOŽBE D.O.O.	KZ-1.IZ.	SI	1	300.109,92	*	4,09	EUR	300.109,92
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	7.127.990,98	*	97,11	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	184.895,05	*	2,52	*	*
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu inv. sklada	*	*	*	34.895,05	*	0,48	*	*
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada	*	*	*	150.000,00	*	2,04	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	27.435,58	*	0,37	*	*
8.5 Terjatve za obresti	*	*	*	21.451,15	*	0,29	*	*
8.6 Terjatve za dividende	*	*	*	5.984,43	*	0,08	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	7.340.321,61	*	100,00	*	*

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

Premoženje vzajemnega sklada od 01.01.2007 do 31.12.2007 ni bilo predmet zastav in posojil.

3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja

Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2007

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh nakupov
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZ107)	zakladna menica	kotacija	400	396.857	7,54
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZ108)	zakladna menica	kotacija	400	395.948	7,52
POTEZA NALOŽBE D.O.O. (KZ-1. izdaja)	komercialni zapis	nekot.	1	299.768	5,69
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZ106)	zakladna menica	kotacija	300	297.153	5,65
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZ112)	zakladna menica	kotacija	300	297.015	5,64
Skupaj	*	*	*	1.686.741	32,04
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	5.263.978	100,00

Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2007

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh prodaj
REPUBLIKA SLOVENIJA (R53)	obveznica	kotacija	1.482	165.074	15,79
KB1909, FINANČNA D.D. (KBG1)	obveznica	nekot.	146	136.988	13,10
REPUBLIKA SLOVENIJA (RS38)	obveznica	kotacija	807	94.839	9,08
REPUBLIKA SLOVENIJA (RS57)	obveznica	kotacija	2.000	89.585	8,57
ISTRABENZ D.D. (ITBG)	redna delnica	kotacija	800	62.000	5,93
Skupaj	*	*	*	548.486	52,47
Skupaj vse prodaje	*	*	*	1.045.321	100,00

Nakupi in prodaje naložb v letu 2007, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Izdajatelj VP	Vrednost nakupov v EUR	Vrednost prodaj v EUR
BANKA CELJE D.D. (BC1)	50.000	0
BANKA CELJE D.D. (BC2)	50.000	0
BANKA CELJE D.D. (BC3)	200.000	0
BANKA CELJE D.D. (BC4)	200.000	0
FACTOR BANKA D.D. (FB19)	200.000	0
POTEZA NALOŽBE D.O.O. (KZ-1.IZ.)	299.768	0
KB1909, FINANČNA D.D. (KBG1)	0	187.618
*	999.768	187.618

Višina stroškov pri prodaji obveznic KB1909, FINANČNA D.D. (KBG1) je znašala 457 EUR.

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 2007 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 2007

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	23.5.2007	23,4354	42.670,4899
2	10.09.2007	23,7693	21.035,5374
3	11.1.2007	22,8412	9.060,1387
4	9.7.2007	23,5883	3.306,7241
5	9.2.2007	22,9051	2.555,4025

Pet največjih prodaj inv. kuponov vzajemnega sklada v letu 2007

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	22.10.2007	23,7909	2.931,6143
2	19.3.2007	22,9274	2.000,0000
3	17.7.2007	23,6113	1.195,9535
4	10.7.2007	23,5739	885,3892
5	17.7.2007	23,6113	717,5721

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).

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 2007. 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; 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 2007 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, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada



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 2007. 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; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, 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 2007, 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, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

4.3 *Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni 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 2007, 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; 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 2007, 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, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

4.4 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil



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 2007 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; 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 2007, 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, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

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 2007, 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; 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 2007, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

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

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

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

5 TABELE

ZBIRNIK K POROČILU O REVIDIRANJU LETNEGA POROČILA INVESTICIJSKEGA SKLADA ¹⁾		2007	IS-0
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, D.D., KOPER		
Investicijski sklad	PS PIKA - obvezniški sklad		

¹⁾ Revizijske tabele se uporabljajo za revidiranje poslovanja investicijskih skladov, katerih poslovanje je na dan 31. 12. 2007 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)		pritrđilno
Mnenje o računovodskih izkazih in opis uporabljenih računovodskih usmeritev (2. odstavek 5. člena *Sklepa)		pritrđilno
Mnenje o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1 (9. člen *Sklepa)		pritrđilno
Mnenje o vrednosti enote premoženja **VS oz. knjigovodske vrednosti delnice ***ID (10. člen *Sklepa)		pritrđilno
Mnenje o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj IS		pritrđilno
Mnenje o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil (12. člen *Sklepa)		pritrđilno
Mnenje o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb (13. člen *Sklepa)		pritrđilno

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

**VS - Vzajemni sklad

***ID - Investicijska družba

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe		
Koper, 21.4.2008	Marian Mahnič, 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		2007		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. 2007

Količine v lotih oz. enotah, cene v eur

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopane v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
A	VREDNOSTNI PAPIRJI												
1	Andritz AG		WSE/AV	ANDR AV		1.600	41,45	66.320,00	1.600	41,45	66.320,00	0	0,00
2	BOJRSORAMA		AEX FP	BRS FP		10.000	8,04	80.400,00	10.000	8,04	80.400,00	0	0,00
3	CARREFOUR		AEX FP	CA FP		750	53,29	39.967,50	750	53,29	39.967,50	0	0,00
4	Continental AG		Xetra/DB	CON GY		500	88,99	44.495,00	500	88,99	44.495,00	0	0,00
5	Deutsche Bank AG		Xetra/DB	DBK GY		500	89,40	44.700,00	500	89,40	44.700,00	0	0,00
6	FRANCE TELECOM		AEX FP	FTE FP		2.000	24,62	49.240,00	2.000	24,62	49.240,00	0	0,00
7	SOCIETE GENERALE SA		AEX FP	GLE FP		450	98,93	44.518,50	450	98,93	44.518,50	0	0,00
8	iShares iBoxx ? Liquid Sovereigns Capped 1,5-2,5		Xetra/DB	IBS5EX GY		1.000	99,23	99.230,00	1.000	99,23	99.230,00	0	0,00
9	ORKLA ASA		OSE/NO	ORK NO		2.000	13,23	26.451,37	2.000	13,23	26.451,37	0	0,00
10	iShares ebr.rexx Government Germany 2,5-5,5 (DE)		Xetra/DB	RXP2EX GY		1.200	104,70	125.640,00	1.200	104,70	125.640,00	0	0,00
11	VIVENDI UNIVERSAL		AEX FP	VIV FP		1.300	31,38	40.794,00	1.300	31,38	40.794,00	0	0,00
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)					0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ					21.300		661.756,37	21.300		661.756,37	0	0,00
C	IDT SKUPAJ					0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0	0,00
D	SKUPAJ C IN Ć					21.300	0,00	661.756,37	21.300	0,00	661.756,37	0	0,00

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, pooblaščenec revizorja, naziv rev. družbe
Koper, 21. 4. 2008	Marian Matičič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o. 

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V ENOTE POMOŽENJA OZ. DELNICE INVESTICIJSKIH DRUŽB TUJIH IZDAJATELJEV		2007	IS-2
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, D.D., KOPER	
Investicijski sklad		PS PIKA - obvezniški sklad	

Datum: 31. 12. 2007

Količina v loth oz. enotah, cena v eur

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo		Stanje po reviziji		Odstotanje 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												
C	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ												
D	SKUPAJ C IN C												

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe
Koper, 21.4.2008	Marjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o. 

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL		2007	IS-3
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-2č	IS/M-2d	IS/M-2e*	IS/M-2f**	IS/M-2g	IS/M-BS	IS/K-IP1
30.03.2007	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
30.10.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
31.12.2007	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA

Polletno poročilo (pripombe revizorja) NE

IS/M-2e* - indekсни 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	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
Koper, 21.4.2008	Marjan Mahnič, 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		2007	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, 21.4.2008	Marjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o. 

VREDNOST ENOTE PREGOŽENJA IN ŠTEVILO ENOT PREGOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRAČUNSKI DAN		2007	IS-5
Družba za upravljanje			
PRIMORSKI SKLADI, D.D., KOPER			
Vzajemni sklad			
PS PIKA - obvezniški sklad			

Zap. št.	Vsebinska	30.3.2007			30.10.2007		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	ČVS* po stanju na obračunski dan	5.562.890,24	5.562.890,24	0,00	7.325.459,14	7.325.459,14	0,00
2	Število enot premoženja v obliki na predhodni obračunski dan	240.957,4084	240.957,4084	0,00	306.636,6744	306.636,6744	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	103,7075	103,7075	0,00	0,0000	0,0000	0,00
5	Vrednost enote premoženja (VEP**)	23,0556	23,0556	0,00	23,8897	23,8897	0,00
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,11%	0,11%	0,00	0,01%	0,01%	0,00
7	Število enot premoženja v obliki na obračunski dan	240.847,7009	240.847,7009	0,00	306.636,6744	306.636,6744	0,00
Datum:		31.12.2007			Datum:		
Zap. št.	Vsebinska	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %			
9	ČVS na obračunski dan	1.247.469.750,82	1.247.469.750,82	0,00			
10	Število enot premoženja v obliki na predhodni obračunski dan	307.615,2110	307.615,2110	0,00			
11	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00			
12	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00			
13	Vrednost enote premoženja (VEP)	23,8248	23,8248	0,00			
14	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,06%	0,06%	0,00			
15	Število enot premoženja v obliki na obračunski dan	307.615,2110	307.615,2110	0,00			

ČVS* čista vrednost sredstev
VEP** vrednost enote premoženja

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
Koper, 21.4.2008	Marijan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za reviziranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o. 

VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VS		2007	IS-6
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			
1	30.03.2007		23,0556	23,0556	0,00
2	30.10.2007		23,8897	23,8897	0,00
3	31.12.2007		23,8248	23,8248	0,00
4					
5					
6					

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
Koper, 21.4.2008	Marian Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o. 

IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU PRETEKLEGA LETA		2007	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 Pismo poslovodstvu za leto 2006 ni bilo izdano.	Družba za upravljanje je priporočila upoštevala (DA, NE, DELNO)
----------	---	--

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
Koper, 21.4.2008	Martjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o.