

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 2005¹
ZA DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD ŽIVA**

Pristaniška ulica 12, Koper

Delniški vzajemni sklad ŽIVA ima poslovno leto enako koledarskemu in je zavezan k reviziji letnih računovodskih izkazov. Pri sestavi letnega poročila je uprava upoštevala revizorjevo poročilo, v katerega je možen vpogled na sedežu družbe.

Koper, marec 2006

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

VSEBINA

	Stran
1 POSLOVNO POROČILO	3
1.1 Predstavitev vzajemnega sklada	3
1.2 Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA v letu 2005	3
2 POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI	5
3 REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	6
3.1 Bilanci stanja na dan 31.12.2005 in 31.12.2004	7
3.2 Izkaza poslovnega izida za leti 2005 in 2004	8
3.3 Izkaza finančnega izida za leti 2005 in 2004	8
3.4 Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za leti 2005 in 2004	9
3.5 Priloga k računovodskim izkazom	9
3.5.1 Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev	9
3.5.2 Pojasnila k računovodskim izkazom	12
3.5.3 Struktura naložb in izkaz premoženja	17
3.5.4 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja	19
3.5.5 Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške investicijskega sklada ..	19
4 DODATEK	21
4.1 Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1	21
4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada	22
4.3 Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje	23
4.4 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil	24
4.5 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb	25
5 TABELE	26

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 Predstavitev vzajemnega sklada

Ime vzajemnega sklada: Delniški vzajemni sklad ŽIVA

Sedež: Pristaniška ulica 12, Koper

Družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper Koper (v nadaljevanju tudi družba za upravljanje) je dne 22. aprila 2005 prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev o uskladitvi poslovanja »posebnega« vzajemnega sklada ŽIVA z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (več o tem: 235. člen ZISDU-1) ter soglasje k spremembi Pravil upravljanja. Vse spremembe veljajo od 27. julija 2005 naprej.

Delniški vzajemni sklad ŽIVA (v nadaljevanju tudi vzajemni sklad, sklad ali ŽIVA) je delniški vzajemni sklad. Vlagatelj lahko kupi investicijske kupone Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA pri osebi, ki opravlja storitve prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Tako zbrana sredstva se nalogajo v finančne naložbe, ki jih opredeljuje naložbena politika vzajemnega sklada. Vlagatelju, ki je kupil investicijski kupon Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike vzajemnega sklada.

Premoženje Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA 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.

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>).

Delniški vzajemni sklad ŽIVA ni davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost, prav tako ni davčni zavezanec po Zakonu od dobička pravnih oseb, ker ni pravna oseba.

Pravila upravljanja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA 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 Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA v letu 2005

Za leto 2005 so bile značilne neugodne razmere za trgovanje na Ljubljanski borzi, saj je v tem obdobju indeks SBI 20 izgubil približno 5% svoje vrednosti. Močno pa so se povečale cene tujih delnic, vendar na naše sklade to ni imelo bistvenega vpliva, saj so večino portfelja še vedno predstavljale domače naložbe. Za vzajemni sklad Živa je bila namreč 10% omejitev za nalaganje v tujino odpravljena šele sredi leta, po uskladitvi s spremembami, ki jih je predpisal nov zakon o investicijskih skladih. Vloga je bila na ATVP oddana konec leta 2004, ustrezen sklep o uskladitvi pa je DZU od ATVP prejela šele sredi leta 2005.

Zaradi nadaljevanja trenda padanja realnih obrestnih mer za sredstva, deponirana v bankah, ter izredno dobrih rezultatov vzajemnih skladov v preteklih letih, se je v začetku leta 2005 še nadaljevalo zanimanje vlagateljev za varčevanje v domačih vzajemnih skladih. To se je žal poznalo pri povečanem prilivu v naše sklade samo na začetku leta. Trend se je v drugi polovici leta obrnil in vlagatelji so začeli iz naših skladov izstopati, deloma zaradi slabših rezultatov, ki so jih začeli izkazovati naši skladi, ker se pri naložbah niso mogli pravočasno preusmeriti na tuje

trge, deloma pa tudi zaradi prihajajočih tujih skladov in ustanavljanja številnih novih domačih skladov.

ŽIVA je ob koncu leta 2004 razpolagala s sredstvi v višini 1.546.600 tisoč SIT, ob koncu leta 2005 pa s sredstvi v višini 1.412.751 tisoč SIT. Število vlagateljev se je v tem času zmanjšalo s 540 na 495.

Vrednost točke Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA se je v letu 2005, glede na konec leta 2004, zmanjšala za 2,44%.

Skladno z investicijsko politiko Delniški vzajemni sklad ŽIVA nalaga sredstva pretežno v delnice. Tako smo imeli ob koncu leta 2005 v delnicah naloženo okrog 94,35% sredstev sklada, od tega v delnicah tujih izdajateljev 16,61%. Med najpomembnejšimi naložbami so bile naložbe v delnice Krke, Mercatorja, Istrabenza, Petrola, Intereurope, Luke Koper, Gorenja, Droge Kolinske, Merkurja, Heliosa, Pivovarne Laško, Dela Prodaje, Dela, Gorenjskega tiska in Cinkarne Celje.

Sklad je leto 2005 zaključil z izgubo v višini 1.325 tisoč SIT.

2 POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

Revidirali smo priloženo bilanco stanja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA na dan 31. decembra 2005 ter z njo povezane izkaze poslovnega izida, finančnega izida in izkaz gibanja vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada 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 upravljavca 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
direktor

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

Ljubljana, 10. marec 2006

3 REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

Mnenje o računovodskih izkazih

Revidirali smo priloženo bilanco stanja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA na dan 31. december 2005 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida, izkaz gibanja enot premoženja in prilogo k računovodskim izkazom za tedaj končano leto. Za te računovodske izkaze, pripravljene v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih in prilogo k njim je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je na podlagi revizije izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ki jih je izdalo Mednarodno združenje računovodskih strokovnjakov in drugimi pravili revizijske stroke, ki jih sprejema Slovenski inštitut za revizijo. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo bistveno napačnih navedb. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen uprave ter ovrednotenje celovite predstavitve računovodskih izkazov. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so računovodski izkazi s prilogo iz prvega odstavka v vseh bistvenih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja vzajemnega sklada na dan 31. december 2005, poslovnega izida in finančnega izida njegovega poslovanja ter gibanja enot premoženja 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.

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

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

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

Ljubljana, 10. marec 2006

3.1 Bilanci stanja na dan 31.12.2005 in 31.12.2004

v tisoč SIT

Postavke	Pojasnilo	31.12.2005	31.12.2004
I. SREDSTVA	*	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	10	47.466	11.399
Dobroimetje pri bankah in gotovina	10	47.466	11.399
2. KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	11	0	219.054
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	11	0	219.054
Inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na denarnem trgu	11	0	219.054
3. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI	12	1.362.249	1.316.107
Vrednostni papirji domačih izdajateljev	12	1.127.650	1.183.912
Vrednostni papirji z borzne kotacije	12	858.668	922.271
Vrednostni papirji s prostega trga	12	266.286	259.389
Vredn. papirji, s katerimi se ne trguje na org. trgu vredn. pap.	12	0	2.252
Drugi vredn. papirji, s katerimi se ne trguje na org. trgu vredn. pap.	12	2.696	0
Vrednostni papirji tujih izdajateljev	12	234.599	132.195
Vrednostni papirji z borzne kotacije	12	234.599	132.195
4. DANI DEPOZITI IN POSOJILA	13	0	0
5. TERJATVE	14	3.036	40
Terjatve za prodane oz. zapadle naložbe	14	2.949	0
Terjatve za obresti in dividende	14	87	27
Druge terjatve iz poslovanja	14	0	13
SKUPAJ SREDSTVA	-	1.412.751	1.546.600
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*	*
1. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	15	3.404	755
Obveznosti iz nakupa naložb	15	1.032	0
Obveznosti do družbe za upravljanje	15	2.232	705
Obveznosti do skrbnika	15	140	0
Obveznosti za prejete predujme in varščine	15	0	50
2. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	16	744	0
3. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	17	322.218	412.238
4. INVESTICIJSKI KUPONI	18	1.086.385	1.133.607
Vplačani investicijski kuponi	18	630.453	847.676
Prevrednotovalni popravek investicijskih kuponov	18	18.569	20.727
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj	18	438.688	253.238
Nerazdeljeni čisti dobiček obračunskega obdobja	18	-1.325	11.966
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	1.412.751	1.546.600

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

3.2 Izkaza poslovnega izida za leti 2005 in 2004

v tisoč SIT

Postavke	Pojasnilo	2005	2004
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	8.466	11.094
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	25.406	22.366
3. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	3	47.084	10.855
4. DRUGI PRIHODKI	4	0	1.307
5. SKUPAJ PRIHODKI	-	80.956	45.622
6. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	5	-28.094	-26.240
7. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	6	-954	-6.578
8. ODHODKI V ZVEZI S POSREDOVANJEM VREDN. PAPIRJEV	7	-641	-267
9. DRUGI ODHODKI	8	-2.770	-571
10. SKUPAJ ODHODKI	-	-32.459	-33.656
11. ČISTI DOBIČEK	9	48.497	11.966
12. DAVEK OD DOBIČKA	-	0	0
13. ČISTI DOBIČEK	9	48.497	11.966
14. IZENAČEVANJE PRIHODKA ZA PRODANE KUPONE	9	34.515	226.180
15. IZENAČEVANJE PRIHODKA ZA IZPLAČANE KUPONE	9	-84.337	-52.696
16. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK/IZGUBA	9	-1.325	185.450
17. Čisti dobiček/izguba na investicijski kupon glede na število kuponov na dan sestavitve bilance stanja (v SIT)	9	-2,39	312,71

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

3.3 Izkaza finančnega izida za leti 2005 in 2004

v tisoč SIT

Postavka	2005	2004
1. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	11.399	33.019
Pritoki pri prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada	28.800	208.058
Odtoki pri nakupu investicijskih kuponov vzajemnega sklada	-74.697	-48.725
Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem	-84.337	-52.696
2. Čisti pritoki (odtoki) pri širitvi poslovanja	-130.234	106.637
Pritoki pri prodaji naložb	1.971.189	1.969.574
Odtoki pri nakupu naložb	-1.713.941	-2.446.732
Sprememba terjatev, obveznosti in časovnih razmejitev	396	1.208
Sprememba čistega neiztrženega dobička pri naložbi	-90.019	162.243
3. Čisti pritoki (odtoki) pri upravljanju premoženja	167.625	-313.707
Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba	-1.324	185.450
4. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	47.466	11.399

3.4 Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za leti 2005 in 2004

Izkaz gibanja v letu 2005

v tisoč SIT

Elementi investicijskih kuponov	Stanje 31.12.2004	Premiki v invest. Kuponih	Premiki v invest. kupone	Premiki iz invest. kuponov	Stanje 31.12.2005
Prodani investicijski kuponi	674.192	0	28.801	-72.541	630.452
Vračunani tekoči dob. (izguba) v ceni prodanega kupona	226.180	-226.180	34.515	0	34.515
Vračunani tekoči dob. (izguba) v ceni izplačanega kupona	-52.696	52.696	0	-84.337	-84.337
Preneseni čisti poslovni izid	253.238	185.450	0	0	438.688
- preneseni čisti dobiček	267.145	185.450	0	0	452.595
- prenesena čista izguba	-13.907	0	0	0	-13.907
Čisti poslovni izid posl. leta	11.966	-11.966	48.497	0	48.497
Prevrednotovalni popr. inv. kup.	20.727	0	0	-2.157	18.569
- splošni	20.727	0	0	-2.157	18.569
Skupaj investicijski kuponi	1.133.607	0	111.813	-159.035	1.086.385

Izkaz gibanja v letu 2004

v tisoč SIT

Elementi investicijskih kuponov	Stanje 31.12.2003	Premiki v invest. kuponih	Premiki v invest. kupone	Premiki iz invest. kuponov	Stanje 31.12.2004
Prodani investicijski kuponi	513.158	0	208.058	-47.024	674.192
Vračunani tekoči dob. (izguba) v ceni prodanega kupona	114.097	-114.097	226.180	0	226.180
Vračunani tekoči dob. (izguba) v ceni izplačanega kupona	-33.355	33.355	0	-52.696	-52.696
Preneseni čisti poslovni izid	137.418	115.820	0	0	253.238
- preneseni čisti dobiček	151.325	115.820	0	0	267.145
- prenesena čista izguba	-13.907	0	0	0	-13.907
Čisti poslovni izid posl. leta	35.078	-35.078	11.966	0	11.966
Prevrednotovalni popr. inv. kup.	22.428	0	0	-1.701	20.727
- splošni	22.428	0	0	-1.701	20.727
Skupaj investicijski kuponi	788.824	0	446.204	-101.421	1.133.607

3.5 Priloga k računovodskim izkazom

3.5.1 Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, še posebej s SRS 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih, z Zakonom o gospodarskih družbah in z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) ter s Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada.

Izkaz poslovnega izida

1. Prihodki

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

Prihodki od obresti zajemajo obračunane obresti od vseh terjatev in vrednostnih papirjev 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.

Iztrženi dobički pri naložbah zajemajo vse pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo po stanju 31.12. preteklega leta. V primeru čiste neiztržene izgube pri naložbah v preteklem letu se kot nakupne cene upoštevajo vrednosti naložb na dan 31.12. preteklega leta.

Druge prihodke predstavljajo pozitivne tečajne razlike.

2. Odhodki

Odhodke vzajemnega sklada sestavljajo: odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, iztržene izgube pri naložbah, odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev ter drugi odhodki.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo provizijo, obračunano družbi za upravljanje, v višini 2% oz. 1,8% (od uskladitve naprej, to je od 27.7.2005 dalje) od čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

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

Odhodke v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev sestavljajo stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, ki se po zakonu lahko štejejo za stroške vzajemnega sklada.

Druge odhodke predstavljajo odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev, odhodki iz naslova stroškov plačilnega prometa, odhodki iz naslova stroškov revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada, odhodki iz naslova obveščanja imetnikov inv. kuponov, odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev in negativne tečajne razlike.

3. 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 Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA, ki jih imajo v lasti, realizirali ob prodaji investicijskega kupona, v obliki kapitalnega dobička zaradi povečane vrednosti enote premoženja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA.

Delniški vzajemni sklad ŽIVA 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.

Bilanca stanja

4. Denarna sredstva

Denarna sredstva so denar na transakcijskem in deviznem računu vzajemnega sklada.

5. Kratkoročni vrednostni papirji

Kratkoročni vrednostni papirji so vrednostni papirji, katerih zapadlost od dneva izdaje je krajša od enega leta.

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

Diskontirani vrednostni papirji se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi.

6. Dolgoročni vrednostni papirji

Dolgoročni vrednostni papirji so vsi vrednostni papirji, katerih zapadlost od dneva izdaje je daljša od enega leta.

Navadne delnice domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem dnevnem enotnem borznem tečaju na 31.12..

Navadne delnice domačih izdajateljev, ki ne kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po zadnji objavljeni knjigovodski vrednosti ali nakupni ceni, glede na to, katera je nižja. Zadnja objavljena knjigovodska vrednost delnice je knjigovodska vrednost iz letnega poročila, oddanega Agenciji za javnopravne evidence in storitve (AJPES) ali vrednost iz revidiranega letnega poročila, predloženega AJPES, v primeru, da je izdajatelj zavezan k revidiranju. Družba izkazuje navedene delnice po bruto načelu. Na kontu posamezne delnice je izkazana nakupna vrednost, na kontu popravka vrednosti posamezne delnice pa razlika do morebitne nižje knjigovodske vrednosti delnice.

Vrednostni papirji tujih izdajateljev, ki kotirajo, se vrednotijo po zadnjem znanem najnižjem zaključnem (close) tečaju predhodnega dne. Pri preračunavanju vrednostnih papirjev tujih izdajateljev se upošteva srednji tečaj Banke Slovenije.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo v nominalni vrednosti, revalorizirani, če tako določajo pogoji obveznice, in pomnoženi z borznim tečajem. Tako dobljeni vrednosti so prištete obresti, izračunane v skladu s pogoji obveznice.

Dobiček oziroma izguba pri prodaji vrednostnih papirjev, se ugotavlja na osnovi povprečnih cen.

7. Dani depoziti in posojila

Dane depozite predstavljajo depoziti pri bankah. Kratkoročni in dolgoročni depoziti se spremljajo ločeno. Zanje se dnevno obračunavajo obresti.

8. Terjatve

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.

9. Kratkoročne obveznosti

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.

Po Pravilih upravljanja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA pripadajo družbi za upravljanje upravljavska, vstopna in izstopna provizija.

Upravljavska provizija se obračunava dnevno, tako da se 2% oz. 1,8% (od uskladitve naprej, to je od 27.7.2005 dalje) od vsakodnevne čiste vrednosti sredstev deli s številom delovnih dni v letu. Vstopna in izstopna provizija, se obračuna v breme vlagateljev glede na vrednost prodanih oz. kupljenih enot premoženja.

Obveznost do družbe za upravljanje se poravnava tedensko.

10. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah

Čisti neiztrženi dobički pri naložbah se v bilanci stanja izkazujejo kot presežek neiztrženih dobičkov pri naložbah nad neiztrženimi izgubami pri naložbah.

Neiztrženi dobiček pri naložbi je posledica povečanja tržne vrednosti posamezne dolgoročne ali kratkoročne naložbe, in še ni udenarjen.

Neiztržena izguba pri vrednostnem papirju je posledica zmanjšanja tržne vrednosti posamezne dolgoročne ali kratkoročne naložbe.

11. Pasivne časovne razmejitve

Pasivne časovne razmejitve so največ 12 mesecev vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki.

12. Investicijski kuponi

Postavka investicijski kuponi zajema: vplačane investicijske kupone, prevrednotovalni popravek, preneseni čisti dobiček ali preneseno čisto izgubo iz prejšnjih obračunskih obdobj ter nerazdeljeni čisti dobiček ali čisto izgubo obračunskega obdobja.

Vplačane investicijske kupone pri Delniškem vzajemnem skladu ŽIVA predstavlja povprečna prodajna cena investicijskih kuponov, zmanjšana za vračunani sproti čisti dobiček ali povečana za vračunano čisto izgubo, pomnožena s številom vplačanih investicijskih kuponov.

Prevrednotovalni popravek izkazuje zbirni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov.

3.5.2 Pojasnila k računovodskim izkazom

1. Prihodki od obresti

v tisoč SIT

Postavka	2005	Delež med prihodki (v %)	2004	Delež med prihodki (v %)
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	2.444	3,02	2.685	5,89
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	4.989	6,16	5.827	12,77
Prihodki od obresti od posojil in depozitov	860	1,06	2.582	5,66
Pozitivne tečajne razlike	173	0,21	0	0,00
SKUPAJ	8.466	10,46	11.094	24,32

Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev so prihodki od obresti obveznic izdajateljev: Abanka Vipava d.d. (AB05), Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB7, NLB8) in Slovenski odškodninski sklad (SOS2E).

Prihodki od obresti od kratkoročnih vrednostnih papirjev so prihodki od obresti zakladnih menic Republike Slovenije.

Prihodki od obresti od posojil in depozitov so prihodki od depozitov pri Hypo-Alpe-Adria-bank d.d. in Banki Koper d.d..

2. Prihodki od dividend

v tisoč SIT

Postavka	2005	Delež med prihodki (v %)	2004	Delež med prihodki (v %)
Dividende delnic domačih izdajateljev z borzne kotacije	17.322	21,40	16.448	36,05
Dividende delnic domačih izdajateljev s prostega trga	4.906	6,06	4.112	9,01
Dividende delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije	2.827	3,49	1.806	3,96
Dividende ostalih izdajateljev	351	0,43	0	0,00
SKUPAJ	25.406	31,38	22.366	49,02

V letu 2005 je Delniški vzajemni sklad ŽIVA prejel dividende naslednjih družb:

Z.št.	Podjetje	Vrednost v SIT	% od dividend	% v prihodkih
1	Aerodrom Ljubljana d.d.	450.720,00	1,77	0,56
2	Air Liquide	150.961,99	0,59	0,19
3	Basf AG	514.349,71	2,02	0,64
4	Belinka d.d. Ljubljana	55.200,00	0,22	0,07
5	Cinkarna Celje d.d.	631.800,00	2,49	0,78
6	Delo d.d. Ljubljana	579.600,00	2,28	0,72
7	Delo prodaja d.d. Ljubljana	1.691.980,00	6,66	2,09
8	EONG-R.ON.Ag	377.726,16	1,49	0,47
9	Etol d.d. Celje	319.950,00	1,26	0,40
10	Etra 33 d.d.	72.200,00	0,28	0,09
11	Fuchs Petrolub AG	108.973,51	0,43	0,13
12	Geodetski zavod Slovenije d.d.	334.880,00	1,32	0,41
13	GFK Group	6.124,10	0,02	0,01
14	Gorenje d.d. Velenje	859.600,00	3,38	1,06
15	Gorenjski tisk d.d. Kranj	1.089.500,00	4,29	1,35
16	Helios d.d.	257.808,00	1,01	0,32
17	Henkel KGAA	422.891,80	1,66	0,52
18	IDS Scheer AG	81.668,00	0,32	0,10
19	Intereuropa d.d. Koper	3.041.760,00	11,97	3,76
20	Iskra avtoelektrika d.d.	10.660,00	0,04	0,01
21	Istrabenz d.d. Koper	1.270.360,00	5,00	1,57
22	Jadran Sežana d.d.	240.800,00	0,95	0,30
23	Krka d.d. Novo mesto	1.975.400,00	7,78	2,44
24	Lagardere S.C.A.	431.266,62	1,70	0,53
25	Lesnina d.d.	262.500,00	1,03	0,32
26	Luka Koper d.d.	2.085.195,00	8,21	2,58
27	Medaljon d.d. Maribor	975.920,00	3,84	1,21
28	Mercator d.d. Ljubljana	813.762,00	3,20	1,01
29	Merkur d.d. Kranj	681.000,00	2,68	0,84
30	Mitol d.d. Sežana	424.440,00	1,67	0,52
31	Mlinotest Ajdovščina d.d.	349.596,00	1,38	0,43
32	NFD 1 delniški investicijski sklad d.d.	215.250,09	0,85	0,27
33	Niko Železniki d.d.	2.000,00	0,01	0,00
34	Nokia Corp.	284.742,10	1,12	0,35
35	Petro-Canada	13.065,83	0,05	0,02
36	Petrol d.d. Ljubljana	872.100,00	3,43	1,08
37	Pivovarna Laško d.d.	275.200,00	1,08	0,34
38	Plama-Pur d.d. Podgrad	163.170,00	0,64	0,20
39	Sava d.d. Kranj	210.180,00	0,83	0,26
40	Salus d.d. Ljubljana	589.500,00	2,32	0,73
41	Saturnus embalaža d.d.	162.000,00	0,64	0,20
42	Schering AG	435.021,15	1,71	0,54
43	Terme Čatež d.d.	522.900,00	2,06	0,65
44	Tosama d.d.	58.320,00	0,23	0,07
45	Triglav steber 1-serija B	350.940,00	1,38	0,43
46	Zvon ena holding d.d.	284.300,00	1,12	0,35
47	Žito d.d., Ljubljana	398.360,00	1,57	0,49
	SKUPAJ	5.405.642,06	100,00	31,38

3. Iztrženi dobički pri naložbah

v tisoč SIT

Postavka	2005	Delež med prihodki (v %)	2004	Delež med prihodki (v %)
Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev z borzne kot.	26.388	32,60	6.938	15,21
Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev s prostega trga	17.809	22,00	3.917	8,59
Iztrženi dobički delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije	2.887	3,57	0	0,00
SKUPAJ	47.084	58,16	10.855	23,79

Iztrženi dobički pri prodaji delnic so nastali pri prodajah delnic naslednjih izdajateljev: Kolinska d.d., v višini 12.437 tisoč SIT, Kema Puconci d.d., v višini 11.666 tisoč SIT, Krka d.d., v višini 9.779 tisoč SIT, Jadran d.d., v višini 1.977 tisoč SIT, Integral Jesenice d.d., v višini 1.932 tisoč SIT, Pivovarna Laško d.d., v višini 1.559 tisoč SIT, Nokia Corp., v višini 1.544 tisoč SIT, Infond holding d.d., v višini 1.274 tisoč SIT, Henkel KGAA VZO O.N., v višini 1.097 tisoč SIT in drugih vrednostnih papirjev, v višini 3.819 tisoč SIT.

4. Drugi prihodki

Na dan 31.12.2005 Delniški vzajemni sklad ŽIVA ni imel drugih prihodkov.

5. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

v tisoč SIT

Postavka	2005	Delež med odhodki (v %)	2004	Delež med odhodki (v %)
Obračunana upravljaljska provizija v denarju	28.094	86,55	26.240	77,97
SKUPAJ	28.094	86,55	26.240	77,97

6. Iztržene izgube pri naložbah

v tisoč SIT

Postavka	2005	Delež med odhodki (v %)	2004	Delež med odhodki (v %)
Iztržene izgube vrednostnih papirjev Republike Slovenije	1	0,00	0	0,00
Iztržene izgube delnic domačih izdajateljev z borzne kot.	40	0,12	6.577	19,54
Iztržene izgube delnic domačih izdajateljev s prostega trga	49	0,15	0	0,00
Iztržene izgube obveznic domačih izdaj., s prostega trga	134	0,41	1	0,01
Druge iztržene izgube pri naložbah	730	2,25	0	0,00
SKUPAJ	954	2,94	6.578	19,54

Druge iztržene izgube pri naložbah so nastale v pri prodaji delnic Koloniale d.d..

7. Odhodki v zvezi s posredovanjem vrednostnih papirjev

v tisoč SIT

Postavka	2005	Delež med odhodki (v %)	2004	Delež med odhodki (v %)
Odhodki za posredovanje pri nakupih vredn. papirjev	465	1,43	229	0,68
Odhodki za posredovanje pri prodajah vredn. papirjev	176	0,54	38	0,11
SKUPAJ	641	1,97	267	0,79

8. Drugi odhodki

v tisoč SIT

Postavka	2005	Delež med odhodki (v %)	2004	Delež med odhodki (v %)
Odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	0	0,00	88	0,26
Negativne tečajne razlike	326	1,00	82	0,24
Odhodki v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	950	2,94	0	0,00
Odhodki iz naslova stroškov plačilnega prometa	69	0,21	0	0,00
Odhodki iz naslova stroškov revidiranja letnega poročila	709	2,18	0	0,00
Odhodki iz naslova str. obveščanja imetnikov inv. kuponov	716	2,21	0	0,00
Odhodki iz prejšnjih obdobj	0	0,00	401	1,19
SKUPAJ	2.770	8,54	571	1,70

9. Čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja

Delniški vzajemni sklad ŽIVA je v letu 2005 posloval s čistim dobičkom, v višini 48.497 tisoč SIT, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za prodane inv. kupone, v višini 34.515 tisoč SIT, ter izenačevanja prihodkov za izplačane investicijske kupone v višini -84.337 tisoč SIT, pa je izguba obračunskega obdobja znašala 1.325 tisoč SIT.

Čista izguba na investicijski kupon glede na število kuponov je na dan sestavitve bilance stanja znašala 2,39 SIT.

10. Denarna sredstva

Na dan 31.12.2005 je imel Delniški vzajemni sklad ŽIVA denarna sredstva v višini 47.466 tisoč SIT, kar predstavlja 3,36% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu družbe.

11. Kratkoročni vrednostni papirji

Na dan 31.12.2005 Delniški vzajemni sklad ŽIVA ni imel naložb v kratkoročne vrednostne papirje.

12. Dolgoročni vrednostni papirji

v tisoč SIT

Postavka	2005	Delež med sredstvi (v %)	2004	Delež med sredstvi (v %)
Vrednostni papirji domačih izdajateljev z borzne kotacije	858.668	60,78	922.271	59,63
Vrednostni papirji domačih izdajateljev s prostega trga	266.286	18,85	259.389	16,77
Vrednostni papirji domačih izdajateljev z neor. trga	0	0,00	2.252	0,15
Vrednostni papirji tujih izdajateljev z borzne kotacije	234.599	16,61	132.195	8,55
Drugi dolgoročni vrednostni papirji	2.696	0,19	0	0,00
SKUPAJ	1.362.249	96,43	1.316.107	85,10

13. Dani depoziti in posojila

Na dan 31.12.2005 Delniški vzajemni sklad ŽIVA ni imel danih depozitov in posojil.

14. Terjatve

v tisoč SIT

Postavka	2005	Delež med sredstvi (v %)	2004	Delež med sredstvi (v %)
Terjatve za prodane oz. zapadle naložbe	2.949	0,21	0	0,00
Terjatve do državnih in drugih institucij	0	0,00	13	0,00
Terjatve za obresti od danih posojil in depozitov	87	0,01	27	0,00
SKUPAJ	3.036	0,21	40	0,00

15. Kratkoročne obveznosti

v tisoč SIT

Postavka	2005	Delež med obvez. (v %)	2004	Delež med obvez. (v %)
Obveznosti iz nakupa naložb	1.032	0,07	0	0,00
Obveznosti do družbe za upravljanje	2.232	0,16	705	0,05
Obveznosti za prejete predujme in varščine	0	0,00	50	0,00
Obveznosti do skrbnika	140	0,01	0	0,00
SKUPAJ	3.404	0,24	755	0,05

16. Pasivne časovne razmejitve

Pasivne časovne razmejitve na dan 31.12.2005 so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada, v višini 329 tisoč SIT, in vračunani odhodki iz naslova obveščanja imetnikov investicijskih kuponov (javne objave), v višini 415 tisoč SIT.

17. Čisti neiztrženi dobički pri naložbah

v tisoč SIT

Postavka	2005	Delež med obvez. (v %)	2004	Delež med obvez. (v %)
Neiztrženi dobički vr. papirjev Republike Slovenije	21	0,00	325.520	21,04
Neiztrženi dobički vr. papirjev domačih izdajateljev z borzne kot.	235.876	16,70	325.520	21,04
Neiztrženi dobički vr. papirjev domačih izdajateljev s prostega trga	36.791	2,60	67.376	4,36
Neiztrženi dobički vr. papirjev tujih izdajateljev z borzne kotacije	61.194	4,33	24.380	1,58
Drugi neiztrženi dobički pri naložbah	153	0,01	0	0,00
Neiztržene izgube vr. papirjev domačih izdajateljev z borzne kot.	-2.087	0,15	0	0,00
Neiztržene izgube vr. papirjev domačih izdajateljev s prostega trga	-7.921	0,56	-885	0,06
Neiztržene izgube vr. papirjev tujih izdajateljev	-1.809	0,13	-4.153	0,27
SKUPAJ	322.218	22,81	412.238	26,65

Neiztržene dobičke pri naložbah, v višini 334.035 tisoč SIT, sestavljajo neiztrženi dobički vrednostnih papirjev naslednjih izdajateljev: Krka d.d., v višini 71.842 tisoč SIT, Mercator d.d., v višini 23.669 tisoč SIT, Petrol d.d., v višini 17.874 tisoč SIT, Droga Kolinska d.d., v višini 15.007 tisoč SIT, Luka Koper d.d., v višini 14.314 tisoč SIT, Intereuropa d.d., v višini 13.826 tisoč SIT, Merkur d.d., v višini 13.226 tisoč SIT, Basf AG O.N., v višini 11.757 tisoč SIT, Cinkarna Celje d.d., v višini 11.157 tisoč SIT, Pivovarna Laško d.d., v višini 11.089 tisoč SIT, Delo d.d., v višini 11.076 tisoč SIT, Istrabenz d.d., v višini 10.737 tisoč SIT, Terme Čatež d.d., v višini 10.155 tisoč SIT, Henkel KGAA VZO O.N., v višini 10.057 tisoč SIT, EONG-R.ON.AG, v višini 9.251 tisoč SIT, Schering AG O.N., v višini 8.515 tisoč SIT, Aerodrom d.d., v višini 8.482 tisoč SIT, Lesnina d.d., v višini 8.340 tisoč SIT, Medaljon d.d., v višini 7.680 tisoč SIT, Sava d.d., v višini 7.154 tisoč SIT, Berna Biotech AG, v višini 5.113 tisoč SIT, in drugih vrednostnih papirjev, v višini 33.714 tisoč SIT.

Neiztržene izgube pri naložbah, v višini 11.817 tisoč SIT, sestavljajo neiztržene izgube vrednostnih papirjev naslednjih izdajateljev: Gorenjski tisk d.d., v višini 2.866 tisoč SIT, Mlinotest d.d., v višini 1.751 tisoč SIT, Zvon dva holding d.d., v višini 1.734 tisoč SIT, IDS Scheer AG, v višini 1.527 tisoč SIT, Maksima holding d.d., v višini 1.175 tisoč SIT, in drugih vrednostnih papirjev, v višini 2.764 tisoč SIT.

18. Investicijski kuponi

Na dan 1.1.2005 je bila razlika med vračunanim dobičkom v ceni prodanega kupona in vračunanim dobičkom v ceni izplačanega kupona, v višini 173.484 tisoč SIT, upoštevana v postavki preneseni čisti dobiček.

Povečanja vplačanih investicijskih kuponov, v višini 63.316 tisoč SIT, predstavlja 24.578,4586 vplačanih enot premoženja s strani investitorjev, zmanjšanja, v višini 159.034 tisoč SIT, pa 63.746,9101 izplačanih enot premoženja.

Po stanju na bilančni dan je Delniški vzajemni sklad ŽIVA oblikovalo 495 investitorjev, ki so imeli skupno 553.877,5103 enot premoženja vzajemnega sklada.

Na bilančni dan sta imeli dve pravni osebi več kot 3%, ena pravna oseba pa več kot 10% vseh enot premoženja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA.

Vrednost enote premoženja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA je na dan 31.12.2005 znašala 2.543,07 SIT, na dan 31.12.2004 pa 2.606,62 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>).

3.5.3 Struktura naložb in izkaz premoženja

Naložbe v delnice domačih izdajateljev

Z. št.	Izdajatelj	% emisije	Št. delnic	Vrednost skupaj v SIT	Delež med sredstvi (v %)
I	BORZNA KOTACIJA	*	*	854.993.937,32	60,52
1	Aerodrom, d.d., Ljubljana (AELG)	0,10	1.878	19.002.712,02	1,35
2	Delo, d.d., Ljubljana (DELR)	0,14	957	28.710.000,00	2,03
3	Delo prodaja, d.d. (DPRG)	0,89	5.310	28.934.190,00	2,05
4	Droga Kolinska, d.d. (DRKR)	0,12	16.672	46.982.029,44	3,33
5	Emona Obala, d.d. (EOKG)	0,01	173	157.257,00	0,01
6	Etol, d.d. (ETOG)	0,11	279	13.243.293,00	0,94
7	Geodetski zavod Slovenije, d.d. (GZRG)	1,16	4.420	9.724.000,00	0,69
8	Gorenje, d.d., Velenje (GRVG)	0,08	9.678	52.468.793,10	3,71
9	Intereuropa, d.d. (IEKG)	0,17	13.104	70.274.655,36	4,97
10	Istrabenz, d.d. (ITBG)	0,19	9.655	78.195.845,00	5,54
11	Krka, d.d., Novo mesto (KRKG)	0,04	1.251	128.030.167,26	9,06
12	Luka Koper, d.d. (LKPG)	0,12	8.511	60.493.294,26	4,28
13	Mercator, d.d. (MELR)	0,08	2.559	94.322.692,80	6,68
14	Merkur, d.d. (MER)	0,10	1.195	43.328.178,55	3,07
15	Mlinotest, d.d. (MAJG)	0,31	7.367	10.461.140,00	0,74
16	Petrol, d.d., Ljubljana (PETG)	0,05	990	70.033.273,20	4,96
17	Pivovarna Laško, d.d. (PILR)	0,06	5.504	40.887.674,88	2,89
18	Salus, d.d. (SALR)	0,10	131	16.099.900,00	1,14
19	Sava, d.d. (SAVA)	0,02	339	14.649.746,01	1,04
20	Terme Čatež, d.d. (TCRG)	0,08	487	16.561.530,75	1,17
21	Žito, d.d. (ZTOG)	0,12	433	12.433.564,69	0,88
II	PROSTI TRG	*	*	243.325.071,41	17,22
1	Cinkarna Celje, d.d. (CICG)	0,13	1.053	25.972.013,34	1,84
2	Etra 33, d.d. (ETRG)	0,07	34	3.396.579,60	0,24
3	Gea, d.d. (GSBG)	0,08	943	660.100,00	0,05
4	Gorenjski tisk, d.d. (GTKG)	1,02	10.895	28.305.210,00	2,00
5	Helios Domžale, d.d. (HDOG)	0,09	201	41.809.543,68	2,96
6	Infond ID, d.d. (IFIR)	0,04	2.957	6.551.617,91	0,46
7	Infond holding, d.d. (IFFR)	0,02	2.666	2.374.659,52	0,17
8	Iskra avtoelektrika (IALG)	0,01	205	1.879.833,60	0,13
9	Lip Bled, d.d. (LLBG)	0,16	3.179	3.814.800,00	0,27
10	Lesnina, d.d. (MILG)	0,10	75	19.763.622,75	1,40
11	Maksima, delniška ID, d.d. (MAIR)	0,05	3.919	9.014.170,28	0,64
12	Maksima holding, d.d. (MAHR)	0,22	13.980	11.604.798,00	0,82
13	Medaljon, d.d. (MEDR)	0,51	8.872	20.272.520,00	1,43
14	Melamin, d.d., Kočevje (MKOG)	0,79	2.775	13.042.500,00	0,92
15	Mitol, d.d. (MISG)	0,51	3.537	14.148.000,00	1,00
16	NFD 1 delniški investicijski sklad, d.d. (NF1N)	0,02	37.787	11.495.939,01	0,81
17	NFD Holding, d.d. (NF2R)	0,03	8.538	6.058.394,04	0,43
18	Niko Železniki, d.d. (NKPG)	0,01	2	60.000,00	0,00
19	Plama-Pur, d.d., Podgrad (POPG)	0,21	1.418	4.039.882,00	0,29
20	Tosama, d.d. (TODG)	0,16	486	5.151.600,00	0,36
21	Zvon ena holding, d.d. (ZVHR)	0,02	2.843	5.401.700,00	0,38

22	Zvon dva holding, d.d. (ZV2R)	0,16	21.963	8.507.587,68	0,60
	SKUPAJ DELNICE	*	*	1.098.319.008,73	77,74

Naložbe v delnice tujih izdajateljev

Z. št.	Izdajatelj	% emisije	Št. delnic	Vrednost skupaj v SIT	Delež med sredstvi (v %)
1	AIR LIQUIDE (AL.fp)	0,0002	240	9.343.448,40	0,66
2	BASF AG O.N. (BAS.gy)	0,0003	1.600	24.804.699,32	1,76
3	BERNA BIOTECH AG (BBIN.vx)	0,0188	7.060	17.019.526,68	1,20
4	EONG-R.ON AG (EOA. gy)	0,0001	850	17.796.034,93	1,26
5	FUCHS PETROLUB AG (FPE3.de)-predn.	0,0072	845	7.328.378,03	0,52
6	FUGRO (FUGR.as)	0,0048	3.330	21.643.954,47	1,53
7	GFK GROUP (GFK. gy)	0,0018	568	3.851.034,02	0,27
8	HENKEL KGAA VZO O.N. (HEN3. gy)-predn.	0,0025	1.500	30.545.889,00	2,16
9	IDS SCHEER AG (IDS. gy)	0,0147	4.700	17.171.581,13	1,22
10	LAGARDERE S.C.A. (MMB.fp)	0,0006	800	12.457.931,20	0,88
11	NOKIA CORP. EO (NOA3. gy)	0,0000	2.000	7.407.677,55	0,52
12	NRJ GROUP (NRG.fp)	0,0012	1.000	4.954.423,41	0,35
13	NETEASE.COM INC. (NTES.us)	0,0000	400	4.547.380,78	0,32
14	PETRO-CANADA (PCZ.us)	0,0002	1.000	8.115.406,67	0,57
15	SCHERING AG O.N. (SCH. gy)	0,0012	2.300	31.187.951,61	2,21
16	SOHU.COM INC. (SOHU.us)	0,0027	1.000	3.712.560,70	0,26
17	TECHEM AG (TNH. gy)	0,0057	1.400	12.711.881,34	0,90
	SKUPAJ DELNICE	*	*	234.599.759,24	16,61

Naložbe v obveznice

Z. št.	Izdajatelj	Količina	Vrednost skupaj v SIT	Delež med sredstvi (v %)
I	BORZNA KOTACIJA	*	3.674.045,34	0,26
1	Abanka Vipra, d.d., Ljubljana (AB05)	150	3.674.045,34	0,26
II	PROSTI TRG	*	22.960.787,47	1,63
1	Nova Ljubljanska banka, d.d. (NLB8)	60	14.779.973,47	1,05
2	Slovenski odškodninski sklad (SOS2E)	644	8.180.814,00	0,58
	SKUPAJ OBVEZNICE	*	26.634.832,81	1,89

Naložbe v vzajemne sklade

Z. št.	Vzajemni sklad	Količina	Vrednost skupaj v SIT	Delež med sredstvi (v %)
1	Triglav steber 1-serija A	600	2.326.884,00	0,16
2	Triglav steber 1-serija B	95,1194	368.886,35	0,03
	SKUPAJ	*	2.695.770,35	0,19

3.5.4 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja

Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2005

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh nakupov
Air Liquide	redna delnica	kotacija	240	7.486	0,44
Petro-Canada	redna delnica	kotacija	1.000	7.013	0,41
NFD 1 delniški investicijski sklad, d.d.	redna delnica	kotacija	21.820	6.982	0,41
Petrol, d.d.	redna delnica	kotacija	100	6.910	0,40
Petrol, d.d.	redna delnica	kotacija	100	6.900	0,40
Techem AG	redna delnica	kotacija	600	5.003	0,29
Netease.com INC.	redna delnica	kotacija	400	4.682	0,27
Fugro	redna delnica	kotacija	800	4.598	0,27
Fuchs Petrolub AG	prednostna delnica	kotacija	250	4.504	0,26
Petrol, d.d.	redna delnica	kotacija	65	4.164	0,24
Skupaj	*	*	*	58.242	3,41
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	1.708.948	100,00

Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2005

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh prodaj
Jadran, d.d.	redna delnica	kotacija	6.020	30.100	16,45
Kolinska, d.d.	redna delnica	kotacija	4.297	27.931	15,26
Kema Puconci, d.d.	redna delnica	kotacija	3.570	25.883	14,14
Zakladna menica RS (EZM214)	zakladna menica	-	2	19.979	10,92
Infond holding, d.d.	redna delnica	kotacija	8.362	9.198	5,03
Saturnus embalaža, d.d.	redna delnica	kotacija	182	7.826	4,28
Belinka, d.d.	redna delnica	kotacija	1.365	6.143	3,36
Nokia Corp.	redna delnica	kotacija	1.500	5.024	2,74
Nokia Corp.	redna delnica	kotacija	1.500	4.985	2,72
Pivovarna Laško, d.d.	redna delnica	kotacija	500	4.000	2,19
Skupaj	*	*	*	141.069	77,08
Skupaj vse prodaje	*	*	*	183.028	100,00

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

V prvem polletju 2005 je bila družba za upravljanje upravičena do upravljalске provizije v višini 2% čiste vrednosti sredstev sklada, ter vstopne in izstopne provizije v višini 1,5% vrednosti pri nakupu oziroma prodaji investicijskega kupona. Sklad so lahko poleg provizije družbi za upravljanje bremenili še stroški izplačil iz naslova davka na dobiček in obresti za kredite, ki jih najema družba za upravljanje v svojem imenu in za račun vzajemnega sklada, stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, zmanjšani za strošek borznoposredniške družbe oziroma banke, stroški izplačil po pogodbah, ki jih sklene z depozitarjem ter nadomestila za stroške nadzora Agenciji za trg vrednostnih papirjev.

Po uskladitvi poslovanja sklada z ZISDU-1 od julija 2005 dalje, bremenijo poslovanje sklada, skladno s spremenjenimi pravili upravljanja, naslednji stroški družbe za upravljanje in skrbnika:

- stroški za upravljaljsko provizijo družbi za upravljanje v višini 1,8% čiste vrednosti sredstev,
- stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev
- stroški za storitve Klirinško depotne družbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1, razen stroškov povezanih z vnosom in izvršitvijo naloga (transakcijskih stroškov),
- stroški plačilnega prometa,
- stroški revidiranja letnega poročila sklada,

- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov sklada po ZISDU-1,
- stroški v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje iz tretjega odstavka 57. člena in 2.odstavka 58. člena ZISDU-1,
- stroški provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini 0,12% čiste vrednosti sredstev,
- stroški hrambe in/ali vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov sklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah skladno z določbami 61.a člena ZISDU-1, razen stroškov povezanih z vnosom in izvršitvijo naloga (transakcijskih stroškov),
- stroški v zvezi s sodnimi postopki skrbnika iz drugega odstavka 58. člena, četrtega odstavka 138. člena in četrtega odstavka 182. člena ZISDU-1.

Navedeni stroški sklada so bili v letu 2005 realizirani v višini 19.696.727 SIT oziroma v višini 1,927% povprečne čiste vrednosti sredstev sklada. Pri tem so celotni stroški v prvi polovici leta predstavljali 0,992% in v drugi polovici leta 1,1935% 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.

Celotni stroški poslovanja sklada v obdobju od 01.01.2005 do 31.12.2005, izraženi v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev sklada v istem obdobju znašajo 1,902%.

4 DODATEK

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

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z ZISDU-1

Revidirali smo usklajenost naložb Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA 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 31.12.2005. 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 Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA v letu, ki se je končalo 31.12.2005 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
direktor

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

Ljubljana, 10. marec 2006

4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

Poročilo o vrednosti enote premoženja

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2005. 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 primerne zagotovila, da je vrednost enote premoženja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA 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 Delniški vzajemni sklad ŽIVA v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2005, 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
direktor

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

Ljubljana, 10. marec 2006

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

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj

Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz pravil o obvladovanja tveganj Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2005, 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 primerne zagotovitve, 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 Delniški vzajemni sklad ŽIVA v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2005, 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
direktor

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

Ljubljana, 10. marec 2006

4.4 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

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

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA za poslovno leto, končano 31.12.2005 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 Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA, ki jih je posredovala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2005, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA.

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

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

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

Ljubljana, 10. marec 2006

4.5 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Upravljavcu delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

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 31.12.2005, 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 primernega 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 2005, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

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

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

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

Ljubljana, 10. marec 2006

5 *TABELE*