

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

**LETNO POROČILO O
POSLOVANJU V LETU 2006¹**

ZA DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD ŽIVA

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

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

Koper, 12. marec 2007

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

VSEBINA

	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 2006..... 3
2	POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI..... 4
3	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA 5
3.1	Bilance stanja na dan 31.12.2006, 01.01.2006 in 31.12.2005..... 6
3.2	Izkaza poslovnega izida za leti 2006 in 2005..... 7
3.3	Izkaza denarnih tokov za leti 2006 in 2005..... 7
3.4	Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za leti 2005 in 2006..... 8
3.5	Priloga k računovodskim izkazom 9
3.5.1	Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov..... 9
3.5.2	Obseg revidiranja 9
3.5.3	Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj postavk v izkazu poslovnega izida 9
3.5.4	Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja..... 10
3.5.5	Izkazovanje dobičkov 12
3.5.6	Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada 13
3.5.7	Pojasnila k računovodskim izkazom 14
3.5.8	Struktura naložb in izkaz premoženja 19
3.5.9	Izkaz pomembnejših sprememb premoženja 21
3.5.10	Obvladovanje tveganj 21
3.5.11	Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov..... 22
3.5.12	Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške investicijskega sklada..... 22
4	DODATEK 23
4.1	Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1..... 23
4.2	Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada 24
4.3	Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje..... 25
4.4	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil 26
4.5	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb 27
5	TABELE 28

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 Predstavitev vzajemnega sklada

Ime vzajemnega sklada: Delniški vzajemni sklad ŽIVA

Sedež: Pristaniška ulica 12, Koper

Začetek delovanja sklada: 16.11.1999

Delniški vzajemni sklad ŽIVA (v nadaljevanju tudi vzajemni sklad ali sklad) 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.

Delniški vzajemni sklad ŽIVA 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 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 2006

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

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

Delniški vzajemni sklad ŽIVA je ob začetku leta 2006 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 1.408,6 mio SIT, ob koncu leta pa v višini 1.461,8 mio SIT. Vrednost enote premoženje je v letu 2006 zrasla za 30,1%, število enot premoženja pa se je zmanjšalo za 20,3%. Zmanjšanje števila enot premoženja je posledica izstopa treh večjih vlagateljev.

Skladno z investicijsko politiko Delniški vzajemni sklad ŽIVA nalaga sredstva pretežno v delnice. Tako smo imeli ob koncu leta 2006 v delnicah naloženo 68,92% sredstev sklada, od tega v delnicah tujih izdajateljev 34,84%. Med najpomembnejšimi naložbami so bile naložbe v delnice izdajateljev: KRKA, PETROL, DROGA KOLINSKA, STADA ARZNEIMITTEL, HELIOS, ISTRABENZ, GORENJE, OMV, ALCATEL, INTEREUROPA, iShares SILVER TRUST in TECHEM.

Sklad je leto 2006 zaključil z dobičkom v višini 184.604 tisoč SIT.

2 POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

Revidirali smo priloženo bilanco stanja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA na dan 31. decembra 2006 ter z njo povezane izkaze poslovnega izida, denarnega toka in izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada v obtoku za tedaj končano leto. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb z ZISDU-1, vrednost enote premoženja, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse našeto je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb, spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 133/03).

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

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

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

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

Ljubljana, 15. marec 2007

3 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

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

Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih in z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04). Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

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

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s 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 Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA na dan 31. decembra 2006, njegovega poslovnega izida, denarnih tokov ter izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku v tedaj končanem letu v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

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

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

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

Ljubljana, 15. marec 2007

3.1 Bilance stanja na dan 31.12.2006, 01.01.2006 in 31.12.2005

v tisoč SIT

Postavke	Poj.	31.12.06	01.01.06	31.12.05
I. SREDSTVA	*	*	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	17	158.401	47.466	47.466
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	-	0	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	18	1.175.174	1.359.553	1.359.553
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	18	127.449	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	18	3.368	2.696	2.696
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	-	0	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	-	0	0	0
8. TERJATVE	19	1.194	3.036	3.036
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	-	1.465.586	1.412.751	1.412.751
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	-	0	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	20	3.272	3.404	3.404
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	0	1.032	1.032
b.) Obveznosti iz upravljanja	20	2.472	2.372	2.372
c.) Obveznosti za plačilo davkov	-	0	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	-	0	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	20	800	0	0
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	-	0	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	21	557	744	744
4. ČISTI NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH²	-	0	0	322.218
5. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	22	1.461.757	1.408.603	1.086.385
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	22	441.697	553.878	553.878
b.) Vplačani presežek enot premoženja	22	75.875	95.144	95.144
c.) Presežek iz prevrednotenja	-	0	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	22	759.581	760.906	438.688
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	22	184.604	-1.325	-1.325
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	1.465.586	1.412.751	1.412.751
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	0	0	0

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

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

3.2 Izkaza poslovnega izida za leti 2006 in 2005

v tisoč SIT

Postavke	Pojasnilo	2006	2005
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	4.541	8.294
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	26.093	25.406
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3	1.514	172
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4	187.285	47.084
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5	219.613	0
6. DRUGI PRIHODKI	-	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	-	439.046	80.956
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	6	25.211	28.094
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	7	3.309	886
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	8	720	709
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	9	734	716
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	10	3.690	641
13. ODHODKI ZA OBRESTI	11	22	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	12	7.441	326
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	13	5.346	954
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	14	19.824	0
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	-	0	0
18. DRUGI ODHODKI	15	418	133
19. SKUPAJ ODHODKI	-	66.715	32.459
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	16	372.331	48.497
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	16	125.172	34.515
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	16	312.899	84.337
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBR. OBDOBJEM	-	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	-	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	16	184.604	-1.325
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	16	417,94	-2,39

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

3.3 Izkaza denarnih tokov za leti 2006 in 2005

v tisoč SIT

Postavka	2006	2005
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	215.052	63.315
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	527.020	243.371
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-311.968	-180.056
5. Prejemki pri prodaji naložb	881.100	1.971.189
6. Izdatki pri nakupu naložb	505.466	1.803.960
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	80.849	77.960
8. Izdatki za plačilo obveznosti	33.580	29.066
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	422.903	216.123
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	110.935	36.067
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	158.401	47.466
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	110.935	36.067
13. Začetno 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 2006

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 2006

v tisoč SIT

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2005	Vnos nereal. kap. dob. Učinek prehoda na SRS 2006	Stanje 1.1.2006	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2006
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	553.878	0	553.878	84.496	0	-196.677	441.697
Vplačani presežek enot premoženja	95.144	0	95.144	0	0	-19.269	75.875
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti poslovni izid	438.688	322.218	760.906	0	-1.325	0	759.581
- preneseni čisti dobiček	438.688	322.218	760.906	0	0	0	760.906
- prenesena čista izguba	0	0	0	0	-1.325	0	-1.325
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-1.325	0	-1.325	184.604	1.325	0	184.604
SKUPAJ INV. KUPONI	1.086.385	322.218	1.408.603	269.100	0	-215.946	1.461.757

Razlika med prenesenim čistim dobičkom na dan 31.12.2005 in 1.1.2006, v višini 322.218 tisoč SIT, je nastala s preходом na SRS 2006, s pričetkom uporabe 01.01.2006. Neiztrženi kapitalski dobički (pobotani z neiztrženimi kapitalskimi izgubami) so bili po stanju na dan 31.12.2005 preneseni v preneseni poslovni izid. Od 01.01.2006 se neiztrženi kapitalski dobički izkazujejo med prihodki in neiztržene kapitalske izgube med odhodki za tiste naložbe, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

3.5 Priloga k računovodskim izkazom

3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

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

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Uradni list RS, št.: 110/02, 73/03, 32/04, 42/04, 26/05, 68/05, 28/06, 114/06; v nadaljevanju ZISDU -1),
- Sklepa o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06),
- Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03),
- Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03),
- Slovenskega računovodskega standarda 38 ,
- prospekta in pravil upravljanja vzajemnega sklada.

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

3.5.2 Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so računovodski izkazi vzajemnega sklada za poslovno leto 2006, predpisani z ZISDU-1, s Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračunavanje čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, s Sklepom o podrobnejši vsebini povzetka revidiranja letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS 80/3) in s prospektom ter pravili upravljanja vzajemnega sklada.

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

- 07. april 2006 in
- 15.maj 2006.

Za potrebe poslovanja je bil revidiran tudi 31.12.2006.

3.5.3 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki

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

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

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

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

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

Neiztrženi dobički nastanejo zaradi povečanja vrednosti naložb, izmerjenih po poštenu 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 1,80% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

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

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

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

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

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po poštenu 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 poštenu vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

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

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

- Postavka **denarna sredstva** zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodana likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbo sklada, kar določi upravljavec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic, ki se dnevno obrestujejo in ostale dane depozite, zajemajo pa tudi druge denarne ustreznike (kratkoročne menice).

- Postavka **depoziti pri bankah in posojila** zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno.

- Postavka **vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga**, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, po zaključnem tečaju trga na katerem so kupljeni. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga se dnevno prevrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije.

- Postavka **inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev** zajema naložbe v inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.

- Postavka **investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov** zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

- Postavka **drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga** vključuje kapitalske inštrumente, dolžniške inštrumente in inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki niso iz seznama organiziranih trgov oziroma niso navedeni v pravilih upravljanja. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po nabavni vrednosti, drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki pa niso iz seznama trgov skladno s pravili upravljanja se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni.

- Postavka **terjatve** predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju banke Slovenije. Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz izvirnih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane. Terjatve se izkazujejo v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja.

- Postavka **poslovne obveznosti** vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov, 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 razmejitve** vključuje razmejene stroške revidiranja in obveščanja naložbenikov.
- Postavka **obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja** sestoji iz:
 - nominalne vrednost vplačanih enot premoženja,
 - vplačanega presežka enot premoženja,
 - presežka iz prevrednotenja,
 - prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobj in
 - nerazdeljenega čistega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

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

Pripoznana 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 prejmem plačila.

3.5.6 Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada

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

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

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

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

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

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

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

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

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

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

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

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

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

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

Sklad vrednoti finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v 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

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med prihodki (v %)	2005	Delež med prihodki (v %)
Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev	1.309	0,30	2.444	3,02
Prihodki od obresti kratkoročnih vrednostnih papirjev	1.030	0,23	4.989	6,16
Prihodki od obresti od posojil in depozitov	2.202	0,50	861	1,06
SKUPAJ	4.541	1,03	8.294	10,24

Prihodki od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev so prihodki od obresti obveznic izdajateljev: ABANKA D.D. (AB05), NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. (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 Banki Koper d.d..

2. Prihodki od dividend

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med prihodki (v %)	2005	Delež med prihodki (v %)
Dividende delnic domačih izdajateljev z borzne kotacije	17.209	3,92	17.322	21,40
Dividende delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije	4.743	1,08	2.827	3,49
Dividende delnic domačih izdajateljev s prostega trga	4.141	0,94	4.906	6,06
Dividende ostalih izdajateljev	0	0,00	351	0,43
SKUPAJ	26.093	5,94	25.406	31,38

V letu 2006 je Delniški vzajemni sklad ŽIVA prejel dividende naslednjih družb:

Z.št.	Podjetje	Vrednost v SIT	% od dividend	% v prihodkih
1	AERODROM LJUBLJANA D.D.	492.370,00	1,89	0,11
2	AIR LIQUIDE	166.051,39	0,64	0,04
3	BASF AG	604.917,34	2,32	0,14
4	CINKARNA CELJE D.D.	681.200,00	2,61	0,16
5	DELO D.D. LJUBLJANA	287.100,00	1,10	0,07
6	DELO PRODAJA D.D. LJUBLJANA	823.050,00	3,15	0,19
7	DROGA KOLINSKA D.D.	1.133.696,00	4,34	0,26
8	EONG-R.ON.AG	1.124.768,17	4,31	0,26
9	ETOL D.D. CELJE	386.280,00	1,48	0,09
10	ETRA 33 D.D.	170.000,00	0,65	0,04
11	FUCHS PETROLUB AG	122.999,98	0,47	0,03
12	FUGRO	359.070,42	1,38	0,08
13	GEODETSKI ZAVOD SLOVENIJE D.D.	307.800,00	1,18	0,07
14	GFK GROUP	72.873,42	0,28	0,02

15	GORENJE D.D. VELENJE	967.800,00	3,71	0,22
16	HELIOS D.D.	595.272,00	2,28	0,14
17	HENKEL KGAA	385.639,31	1,48	0,09
18	IDS SCHEER AG	159.943,35	0,61	0,04
19	INTEREUROPA D.D. KOPER	3.250.000	12,46	0,74
20	iShares MSCI South Africa Index Fund	368.183,97	1,41	0,08
21	iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	281.516,04	1,08	0,06
22	ISTRABENZ D.D. KOPER	1.274.000,00	4,88	0,29
23	KRKA D.D. NOVO MESTO	1.427.250,00	5,47	0,33
24	LAGARDERE S.C.A.	158.144,51	0,61	0,04
25	LESNINA D.D.	292.000,00	1,12	0,07
26	LIP BLED D.D.	95.370,00	0,37	0,02
27	LUKA KOPER D.D.	1.799.200,00	6,90	0,41
28	MAKSIMA, DELNIŠKA ID D.D.	1.478.074,00	5,66	0,34
29	MERCATOR D.D. LJUBLJANA	228.000,00	0,87	0,05
30	MERKUR D.D. KRANJ	896.250,00	3,43	0,20
31	MITOL D.D. SEŽANA	424.440,00	1,63	0,10
32	MLINOTEST AJDOVŠČINA D.D.	383.084,00	1,47	0,09
33	NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD	313.364,70	1,20	0,07
34	NRJ GROUP	246.030,76	0,94	0,06
35	PETRO-CANADA	38.562,92	0,15	0,01
36	PETROL D.D. LJUBLJANA	960.000,00	3,68	0,22
37	PIVOVARNA LAŠKO D.D.	258.240,00	0,99	0,06
38	PLAMA-PUR D.D. PODGRAD	91.800,00	0,35	0,02
39	SAVA D.D. KRANJ	216.960,00	0,83	0,05
40	SALUS D.D. LJUBLJANA	655.000,00	2,51	0,15
41	SCHERING AG	521.722,91	2,00	0,12
42	TECHEM AG	132.314,62	0,51	0,03
43	TERME ČATEŽ D.D.	1.064.700,00	4,08	0,24
44	ŽITO D.D., LJUBLJANA	398.360,00	1,53	0,09
	SKUPAJ	26.093.399,81	100,00	5,94

3. Drugi finančni prihodki

Predstavljajo prihodke iz naslova pozitivnih tečajnih razlik v višini 1.514 tisoč SIT.

4. Iztrženi dobički pri naložbah

v tisoč SIT

Postavka	2006	Delež med prihodki (v %)	2005	Delež med prihodki (v %)
Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev z borzne kot.	122.133	27,82	26.388	32,60
Iztrženi dobički delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije	41.450	9,44	2.887	3,57
Iztrženi dobički delnic domačih izdajateljev s prostega trga	23.702	5,40	17.809	22,00
SKUPAJ	187.285	42,66	47.084	58,16

Iztrženi dobički pri prodaji delnic so nastali pri prodajah delnic naslednjih izdajateljev: KRKA D.D., v višini 30.668 tisoč SIT, MERCATOR D.D., v višini 17.866 tisoč SIT, LUKA KOPER D.D., v višini 17.542 tisoč SIT, SCHERING AG O.N., v višini 16.042 tisoč SIT, PETROL D.D., v višini 14.218 tisoč SIT, MAKSIMA HOLDING D.D., v višini 7.808 tisoč SIT, GORENJSKI TISK D.D., v višini 7.483 tisoč SIT, ISTRABENZ D.D., v višini 7.297 tisoč SIT, PIVOVARNA LAŠKO D.D., v višini 6.294 tisoč SIT, MERKUR D.D., v višini 5.410 tisoč SIT, INTEREUROPA D.D., v višini 5.132 tisoč SIT, FUCHS PETROLUB AG, v višini 4.449 tisoč SIT, AERODROM LJUBLJANA D.D., v višini 3.828 tisoč SIT, DROGA KOLINSKA D.D., v višini 3.511 tisoč SIT, in drugih vrednostnih papirjev, v višini 39.737 tisoč SIT.

5. Neiztrženi dobički pri naložbah*v tisoč SIT*

Postavka	2006	Delež med prihodki (v %)	2005	Delež med odhodki (v %)
Neiztrženi dobički delnic domačih izdaj. Z borzne kot.	136.573	31,11	0	0,00
Neiztrženi dobički delnic tujih izdajateljev z borzne kot.	63.171	14,39	0	0,00
Neiztrženi dobički delnic domačih izdaj. S prostega trga	19.198	4,37	0	0,00
Drugi neiztrženi dobički	671	0,15	0	0,00
SKUPAJ	219.613	50,02	0	0,00

Neiztržene dobičke pri naložbah, v višini 219.613 tisoč SIT, sestavljajo neiztrženi dobički vrednostnih papirjev naslednjih izdajateljev: KRKA, D.D., v višini 47.124 tisoč SIT, PETROL, D.D., v višini 29.440 tisoč SIT, DROGA KOLINSKA D.D., v višini 17.817 tisoč SIT, TECHEM AG, v višini 10.185 tisoč SIT, ISTRABENZ D.D., v višini 9.817 tisoč SIT, iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund, v višini 9.179 tisoč SIT, LUKA KOPER D.D., v višini 8.593 tisoč SIT, MERKUR D.D., v višini 6.436 tisoč SIT, HENKEL KGAA VZO O.N., v višini 6.346 tisoč SIT, ADVA AG, v višini 5.620 tisoč SIT, GORENJE D.D., v višini 5.431 tisoč SIT, LESNINA D.D., v višini 5.250 tisoč SIT, NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD d.d., v višini 5.094 tisoč SIT in drugih vrednostnih papirjev, v višini 53.281 tisoč SIT.

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

6. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

V letu 2006 je imel Delniški vzajemni sklad ŽIVA odhodke v zvezi z družbo za upravljanje (obračunana upravljalna provizija) v višini 25.211 tisoč SIT, kar je 37,79% vseh odhodkov.

7. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

V letu 2006 je imel Delniški vzajemni sklad ŽIVA odhodke v zvezi z banko skrbnico v višini 3.309 tisoč SIT, kar je 4,60% vseh odhodkov.

8. Odhodki v zvezi z revidiranjem

V letu 2006 je imel Delniški vzajemni sklad ŽIVA odhodke v zvezi z revidiranjem v višini 720 tisoč SIT, kar je 1,08% vseh odhodkov.

9. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov

V letu 2006 je imel Delniški vzajemni sklad ŽIVA odhodke v zvezi z obveščanjem naložbenikov v višini 734 tisoč SIT, kar je 1,10% vseh odhodkov.

10. Odhodki v zvezi s trgovanjem*v tisoč SIT*

Postavka	2006	Delež med odhodki (v %)	2005	Delež med odhodki (v %)
Odhodki za posredovanje pri nakupih vredn. papirjev	1.384	2,07	465	1,43
Odhodki za posredovanje pri prodajah vredn. papirjev	2.306	3,46	176	0,54
SKUPAJ	3.690	5,53	641	1,97

11. Odhodki za obresti

V letu 2006 je imel Delniški vzajemni sklad ŽIVA odhodke za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 22 tisoč SIT, kar je 0,03% vseh odhodkov.

12. Drugi finančni odhodki

V letu 2006 je imel Delniški vzajemni sklad ŽIVA negativne tečajne razlike v višini 7.441 tisoč SIT, kar je 11,15% vseh odhodkov.

13. Iztržene izgube pri naložbah*v tisoč SIT*

Postavka	2006	Delež med odhodki (v %)	2005	Delež med odhodki (v %)
Iztržene izgube vrednostnih papirjev Republike Slovenije	3	0,00	1	0,00
Iztržene izgube delnic domačih izdajateljev z borzne kot.	775	1,16	40	0,12
Iztržene izgube obveznic domačih izdajateljev z borzne kot.	36	0,05	0	0,00
Iztržene izgube delnic tujih izdajateljev z borzne kot.	3.851	5,77	0	0,00
Iztržene izgube delnic domačih izdajateljev s prostega trga	653	0,98	49	0,15
Iztržene izgube obveznic domačih izdaj. s prostega trga	28	0,04	134	0,41
Druge iztržene izgube pri naložbah	0	0,00	730	2,25
SKUPAJ	5.346	8,01	954	2,94

Iztržene izgube pri prodaji delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije, v višini 3.851 tisoč SIT, so nastale pri prodajah vrednostnih papirjev izdajateljev: BERNA BIOTECH AG, v višini 1.953 tisoč SIT, LAGARDERE S.C.A., v višini 1.740 tisoč SIT, in ostalih izdajateljev, v višini 158 tisoč SIT.

14. Neiztržene izgube pri naložbah*v tisoč SIT*

Postavka	2006	Delež med odhodki (v %)	2005	Delež med odhodki (v %)
Neiztržene izgube delnic domačih izdajateljev z borzne kot.	9.288	13,92	0	0,00
Neiztržene izgube obveznic domačih izd. z borzne kot.	172	0,26	0	0,00
Neiztržene izgube delnic tujih izdajateljev z borzne kot.	10.094	15,13	0	0,00
Neiztržene izgube delnic domačih izd. s prostega trga	146	0,22	0	0,00
Druge neiztržene izgube pri naložbah	124	0,19	0	0,00
SKUPAJ	19.824	29,71	0	0,00

Neiztržene izgube delnic domačih izdajateljev z borzne kotacije, v višini 9.288 tisoč SIT, so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: DELO PRODAJA, D.D., v višini 5.986 tisoč SIT, in DELO, D.D., višini 3.302 tisoč SIT.

Neiztržene izgube delnic tujih izdajateljev z borzne kotacije, v višini 10.094 tisoč SIT, so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: SUNWAYS, v višini 5.386 tisoč SIT, NRJ GROUP, v višini 3.436 tisoč SIT, in ostalih vrednostnih papirjev, v višini 1.272 tisoč SIT.

15. Drugi odhodki

V letu 2006 je imel Delniški vzajemni sklad ŽIVA odhodke iz naslova stroškov plačilnega prometa, v višini 413 tisoč SIT, kar je 0,62% vseh odhodkov ter druge odhodke v višini 5 tisoč SIT.

16. Čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja

Delniški vzajemni sklad ŽIVA je v letu 2006 posloval s čistim dobičkom, v višini 372.331 tisoč SIT, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja, v višini 125.172 tisoč SIT, ter izenačevanja prihodkov za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja, v višini -312.899 tisoč SIT, pa je dobiček obračunskega obdobja znašal 184.604 tisoč SIT.

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

Čisti dobiček na investicijski kupon glede na število kuponov je na dan sestavitve bilance stanja znašal 417,94 SIT.

Bilanca stanja

17. Denarna sredstva

Na dan 31.12.2006 je imel Delniški vzajemni sklad ŽIVA denarna sredstva v višini 158.401 tisoč SIT, kar predstavlja 10,81% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu družbe, v višini 32.601 tisoč SIT in sredstva, v višini 125.800 tisoč SIT, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

18. Vr. papirji in inštrumenti den. trga, s katerimi se trguje na org. trgu vr. papirjev, inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev ter investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov

v tisoč SIT

Postavka	31.12.2006	Delež med sred. (v %)	01.01.2006	Delež med sred. (v %)
Vr. pap. in inštr. den. trga, s katerimi se trg. na org. trgu vr. pap.	1.175.174	80,19	1.359.553	96,24
Vrednostni papirji domačih izdaj. z borzne kotacije	514.057	35,08	858.668	60,78
Vrednostni papirji tujih izdajateljev z borzne kotacije	510.545	34,84	234.599	16,61
Vrednostni papirji domačih izdajateljev s prostega trga	150.572	10,27	266.286	18,85
Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	127.449	8,70	0	0,00
Zakladne menice Republike Slovenije	127.449	8,70	0	0,00
Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	3.368	0,22	2.696	0,19
Inv. Kup. in del. ciljnih skladov – usklajeni z direktivo	3.368	0,22	2.696	0,19
SKUPAJ	1.305.991	89,11	1.362.249	96,43

Podrobnejša struktura naložb je prikazana v točki 3.5.8.

19. Terjatve

v tisoč SIT

Postavka	31.12.2006	Delež med sredstvi (v %)	01.01.2006	Delež med sredstvi (v %)
Terjatve za prodane oz. zapadle naložbe	4	0,00	2.949	0,21
Terjatve za obresti od danih posojil in depozitov	266	0,02	87	0,01
Terjatve za dividende	924	0,06	0	0,00
SKUPAJ	1.194	0,08	3.036	0,21

20. Poslovne obveznosti

v tisoč SIT

Postavka	31.12.2006	Delež med obvez. (v %)	01.01.2006	Delež med obvez. (v %)
Obveznosti iz nakupa naložb	0	0,00	1.032	0,07
Obveznosti do družbe za upravljanje	2.338	0,16	2.232	0,16
Obveznosti do skrbnika	134	0,01	140	0,01
Druge poslovne obveznosti	800	0,05	0	0,00
SKUPAJ	3.272	0,22	3.404	0,24

21. Pasivne časovne razmejitve

Pasivne časovne razmejitve na dan 31.12.2006, v višini 557, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada, v višini 277 tisoč SIT, in vračunani odhodki iz naslova obveščanja imetnikov investicijskih kuponov (javne objave), v višini 280 tisoč SIT.

22. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Po stanju na bilančni dan je Delniški vzajemni sklad ŽIVA oblikovalo 454 investitorjev, ki so imeli skupno 441.697,2234 enot premoženja vzajemnega sklada. Vplačani presežek enot premoženja je znašal 75.875 tisoč SIT, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj 759.581 tisoč SIT in nerazdeljeni čisti dobiček 184.604 tisoč SIT.

Na bilančni dan sta imeli dve pravni osebi več kot 5%, ena pravna oseba pa več kot 20% vseh enot premoženja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA.

Vrednost enote premoženja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA je na dan 31.12.2006 znašala 3.309,6785 SIT, na dan 31.12.2005 pa 2.543,0663 SIT.

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

23. Dogodki po datumu bilance stanja

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

3.5.8 Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

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

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdaj.	Oznaka trga	Število VP	Vrednost v SIT	Delež v sred.	Delež v izdaji VP
VP (skupaj)	*	*	*	*	1.305.990.977,62	89,11	*
VP in inštr. den. trga - organiziran trg VP (skupaj)	*	*	*	*	1.175.174.586,99	80,19	*
VP - organiziran trg VP (skupaj)	*	*	*	*	1.175.174.586,99	80,19	*
VP - trgovanje na borzi (skupaj)	*	*	*	*	1.024.601.723,20	69,92	*
Delnice domačih izdajateljev	*	*	*	*	499.445.213,25	34,08	*
DELR	DELO D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE	957	25.408.350,00	1,73	0,1434
DPRG	DELO PRODAJA D.D.	SI	LJSE	5.210	22.403.000,00	1,53	0,8778
DRKR	DROGA KOLINSKA D.D.	SI	LJSE	12.750	53.746.987,50	3,67	0,0886
EOKG	E-OBALA KOPER D.D.	SI	LJSE	16.901	9.297.240,10	0,63	0,9705
GRVG	GORENJE D.D. VELENJE	SI	LJSE	6.250	39.314.687,50	2,68	0,0512
IEKG	INTEREUROPA D.D.	SI	LJSE	5.250	32.285.662,50	2,20	0,0664
ITBG	ISTRABENZ HOLD. DRUŽBA D.D.	SI	LJSE	4.000	42.213.440,00	2,88	0,0772
KRKG	KRKA D.D. NOVO MESTO	SI	LJSE	555	103.924.432,65	7,09	0,0157
LKPG	LUKA KOPER D.D.	SI	LJSE	2.048	23.149.199,36	1,58	0,0287
MER	MERKUR D.D.	SI	LJSE	574	28.278.155,92	1,93	0,0437
PETG	PETROL D.D. LJUBLJANA	SI	LJSE	625	74.029.468,75	5,05	0,0300
SAVA	SAVA D.D.	SI	LJSE	457	25.294.588,97	1,73	0,0228
ZTOG	ŽITO D.D.	SI	LJSE	500	20.100.000,00	1,37	0,1405
Obveznice domačih izdajateljev	*	*	*	*	14.611.405,80	1,00	*
NLB8	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SI	LJSE	60	14.611.405,80	1,00	*
Delnice tujih izdajateljev	*	*	*	*	510.545.104,15	34,84	*
ADV.gy	ADVA AG	DE	Xetra/DE	13.000	26.791.752,00	1,83	0,0296
ALU.fp	ALCATEL LUCENT	FR	AEX.FR/FR	12.500	32.650.950,00	2,23	0,0005
CBK.gy	COMMERZBANK AG	DE	Xetra/DE	3.500	24.197.649,00	1,65	0,0005
CRX.vx	CRUCCELL N.V.	NL	AEX.NL/NLG	3.155	14.575.869,37	0,99	0,0054
EZA.us	iShares MSCI South Africa Index Fund	US	NYSE/USD	950	19.879.462,15	1,36	0,0302
FPE.gy	FUCHS PETROLUB AG	DE	Xetra/DE	84	1.046.747,52	0,07	0,0006
FUR.nl	FUGRO	NL	AEX.NL/NLG	2.000	17.349.936,00	1,18	0,0029
FXL.us	iShares FTSE/Xinhua China 25 In. Fund	US	NYSE/USD	1.400	28.386.756,34	1,94	0,0027
GFI.us	GOLD FIELDS LTD	US	NYSE/USD	2.500	8.587.162,08	0,59	0,0005
GPC.gy	GPC BIOTECH AG	DE	Xetra/DE	2.000	9.250.104,00	0,63	0,0060
HEN3.gy	HENKEL KGAA VZO O.N. prednostna	DE	Xetra/DE	1.000	26.715.067,20	1,82	0,0017
IDS.gy	IDS SCHEER AG	DE	Xetra/DE	4.000	14.790.580,80	1,01	0,0125
KGC.us	KINROSS GOLD CORP	CA	NYSE/USD	4.000	8.645.380,13	0,59	0,0011

NRG.fp	NRJ GROUP	FR	AEX.FR/FR	8.000	26.264.544,00	1,79	0,0093
NTES.us	NETEASE.COM INC.	US	NYSE/USD	5.500	18.701.638,26	1,28	0,0042
OMV.vi	OMV AG	AT	WSE/ATS	3.500	36.057.432,60	2,46	0,0012
RUS.fp	LYXOR ETF RUSSIA	FR	AEX.FR/FR	2.500	23.724.360,00	1,62	0,0549
SAZ.gy	STADA ARZNEIMITTEL AG	DE	Xetra/DE	4.250	44.252.521,50	3,02	0,0079
SGL.gy	SGL CARBON	DE	Xetra/DE	5.500	24.660.154,20	1,68	0,0088
SLV.us	iShares Silver Trust	US	NYSE/USD	1.250	29.254.569,12	2,00	0,0102
SLW.us	SILVER WHEATON CORP	CA	NYSE/USD	4.500	8.579.884,82	0,59	0,0020
SOHU.us	SOHU.COM INC.	US	NYSE/USD	4.500	19.648.591,20	1,34	0,0123
SWW.gy	SUNWAYS	DE	Xetra/DE	4.800	8.086.412,16	0,55	0,0454
TNH.gy	TECHEM AG	DE	Xetra/DE	2.200	29.260.044,00	2,00	0,0089
UXG.us	US GOLD CORP.	US	NYSE/USD	10.000	9.187.535,70	0,63	0,0200
VP – trg. na org. prostem trgu (skupaj)	*	*	*	*	150.572.863,79	10,27	*
Delnice domačih izdajateljev	*	*	*	*	142.366.786,09	9,71	*
HDOG	HELIOS DOMŽALE D.D.	SI	LJSE	195	43.943.786,25	3,00	0,0887
IFFR	INFOND HOLDING D.D.	SI	LJSE	15.461	14.776.077,70	1,01	0,0918
KDIR	KD ID, DELNIŠKA ID, D.D.	SI	LJSE	5.922	13.656.191,22	0,93	0,0645
MAIR	MAKSIMA, DELNIŠKA ID D.D.	SI	LJSE	3.437	10.225.281,22	0,70	0,0440
MAHR	MAKSIMA HOLDING D.D.	SI	LJSE	2.597	2.649.199,70	0,18	0,0406
MISG	MITOL D.D. SEŽANA	SI	LJSE	3.537	15.916.500,00	1,09	0,5144
MILG	LESNINA D.D.	SI	LJSE	60	21.060.600,00	1,44	0,0784
NFIN	NFD 1 DELNIŠKI INV. SKLAD D.D.	SI	LJSE	35.000	15.739.150,00	1,07	0,0218
ZV2R	ZVON DVA HOLDING D.D.	SI	LJSE	10.000	4.400.000,00	0,30	0,0708
Obveznice domačih izdajateljev	*	*	*	*	8.206.077,70	0,56	*
SOS2E	SLOVENSKA ODŠ.DRUŽBA	SI	LJSE	686	8.206.077,70	0,56	*
VP – trg. na drugih org. trgih (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Inst. den. trga-organiziran trg (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Inst. den. trga-denarni trg (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Instr. den. trga-trg. na borzi (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Instr. denarnega trga-trg. na org. prostem trgu (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Instr. den. trga prvo. izd. (skupaj)	*	*	*	*	127.448.697,01	8,70	*
SZM43	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	4.000	39.560.729,67	2,70	*
SZM44	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	3.000	29.471.851,65	2,01	*
TZM102	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	4.000	39.907.692,31	2,73	*
TZM104	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	LJSE	1.866	18.508.423,38	1,26	*
Inv. kup. in deln. ciljnih skladov (skupaj)	*	*	*	*	3.367.693,62	0,22	*
Inv. kup. in del. ciljnih skladov – usklajeni z direktivo (skupaj)	*	*	*	*	3.367.693,62	0,22	*
TG1 A	TRIGLAV STEBER 1-serija A	SI	LJSE	600	2.906.862,00	0,20	*
TG1 B	TRIGLAV STEBER 1-serija B	SI	LJSE	95,1194	460.831,62	0,02	*
Inv. kup. in del. ciljnih skladov – neusklajeni z direktivo (skupaj)	*	*	*	*	0	0	*
Sestavljeni in izpeljani fin. instr. (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Sestavljeni finančni instrumenti (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
Drugi pren. VP in drugi instr. denarnega trga (skupaj)	*	*	*	*	0	0,00	*
PREMOŽENJE (skupaj)	*	*	*	*	1.305.990.977,62	89,11	*
Ostala sredstva (den. sredstva, terjatve)	*	*	*	*	159.594.924,42	10,89	*
SREDSTVA (skupaj)	*	*	*	*	1.465.585.902,04	100,00	*

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

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

3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja

Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2006

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh nakupov
REPUBLIKA SLOVENIJA (TzM101)	zakladna menica	nekot.	5.000	49.618	2,86
REPUBLIKA SLOVENIJA (TzM100)	zakladna menica	nekot.	4.000	39.798	2,29
REPUBLIKA SLOVENIJA (TzM102)	zakladna menica	nekot.	4.000	39.664	2,28
REPUBLIKA SLOVENIJA (SZM43)	zakladna menica	nekot.	4.000	39.311	2,26
REPUBLIKA SLOVENIJA (SZM44)	zakladna menica	nekot.	3.000	29.463	1,70
REPUBLIKA SLOVENIJA (TzM104)	zakladna menica	kotacija	1.866	18.503	1,07
TERME ČATEŽ D.D.	redna delnica	kotacija	400	14.000	0,81
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	redna delnica	kotacija	750	10.984	0,63
ALCATEL LUCENT	redna delnica	kotacija	4.000	10.246	0,59
LYXOR ETF RUSSIA	redna delnica	kotacija	1.000	8.494	0,49
Skupaj	*	*	*	260.081	14,98
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	1.736.696	100,00

Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2006

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v 000 SIT	% od vseh prodaj
MERCATOR D.D.	redna delnica	kotacija	2.000	88.000	6,82
SCHERING AG O.N.	redna delnica	kotacija	2.300	47.234	3,66
TERME ČATEŽ D.D.	redna delnica	kotacija	1.014	36.301	2,81
GORENJSKI TISK D.D.	redna delnica	kotacija	10.443	34.462	2,67
REPUBLIKA SLOVENIJA (TzM100)	zakladna menica	nekot.	3.100	30.936	2,40
MEDALJON D.D. (MEDR)	redna delnica	kotacija	8.810	20.704	1,61
FUGRO	redna delnica	kotacija	1.330	11.498	0,89
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	redna delnica	kotacija	600	9.976	0,77
GFK GROUP	redna delnica	kotacija	1.168	9.910	0,77
BASF AG O.N.	redna delnica	kotacija	600	9.814	0,76
Skupaj	*	*	*	298.835	23,17
Skupaj vse prodaje	*	*	*	1.289.791	100,00

V letu 2006 Delniški vzajemni sklad ŽIVA ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

3.5.10 Obvladovanje tveganj

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

Področja obvladovanja tveganj so:

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

Družba za upravljanje je v letu 2006 zagotavljala izvajanje postopkov za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj iz tretjega odstavka 65. členu ZISDU-1.

Za obvladovanje tveganj Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA 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 8, kar ga na lestvici tveganja uvršča v srednje do visoko tvegane vzajemne sklade.

3.5.11 Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Pet največjih nakupov inv. kuponov Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA v letu 2006

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v SIT	Število enot premoženja
1	12.9.2006	2.953,3538	16.795,5409
2	27.1.2006	2.547,3924	15.577,7098
3	23.8.2006	1.578,2100	10.300,3768
4	8.11.2006	3.097,8762	3.522,6386
5	15.11.2006	3.107,2744	1.953,9403

Pet največjih prodaj inv. kuponov Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA v letu 2006

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v SIT	Število enot premoženja
1	7.11.2006	3.090,6217	65.000,0000
2	15.11.2006	3.107,2744	15.593,2781
3	22.12.2006	3.295,9915	10.111,0000
4	4.1.2006	2.554,7185	11.012,0270
5	24.1.2006	2.541,3794	10.081,7015

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

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

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

Navedeni stroški sklada so bili v letu 2006 realizirani v višini 29.523.601,48 SIT oziroma v višini 2,11% povprečne čiste vrednosti sredstev sklada.

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

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

4 DODATEK

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

Poročilo o usklajenosti naložb vzajemnega sklada z ZISDU-1

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

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 31.12.2006. Za usklajenost naložb je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

Po našem mnenju so naložbe Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA v letu, ki se je končalo 31.12.2006 v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami, ter z določbami pravil upravljanja.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 15. marec 2007

4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada

Poročilo o vrednosti enote premoženja

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2006. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev 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 31.12.2006, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 15. marec 2007

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

Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz pravil o obvladovanja tveganj Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2006, ki jih je zanj predpisala in sprejela družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavca 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 31.12.2006, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je zanj predpisala družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper.

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

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

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

Ljubljana, 15. marec 2007

4.4 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil

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

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA za poslovno leto, končano 31.12.2006 in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravitelj 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 31.12.2006, 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
partner

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

Ljubljana, 15. marec 2007

4.5 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Upravljavcu Delniškega vzajemnega sklada ŽIVA

Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper za poslovno leto, končano 31.12.2006, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada to je družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

Po našem mnenju je seznam z družbo PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper povezanih oseb, za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2006, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 15. marec 2007

5 *TABELE*