

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

LETNO POROČILO O POSLOVANJU V LETU 2008 ZA PS ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD¹

Pristaniška ulica 12, Koper

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

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

Koper, 31. marec 2009

¹ PS ŽIVA – delniški sklad se je 1.1.2009 preoblikoval v podsklad PSP ŽIVA – delniški.

VSEBINA

Stran

1	POSLOVNO POROČILO.....	3
1.1	Predstavitev vzajemnega sklada	3
1.2	Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju vzajemnega sklada v letu 2008	3
2	POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI	5
3	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	6
3.1	Bilanca stanja na dan 31.12.2008 in 31.12.2007	7
3.2	Izkaza poslovnega izida za leti 2008 in 2007.....	8
3.3	Izkaza denarnih tokov za leti 2008 in 2007.....	8
3.4	Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za leti 2007... in 2008	9
3.5	Priloga k računovodskim izkazom	10
3.5.1	Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov	10
3.5.2	Obseg revidiranja	10
3.5.3	Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj postavk v izkazu poslovnega izida.....	10
3.5.4	Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja.....	11
3.5.5	Izkazovanje dobičkov	13
3.5.6	Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada	14
3.5.7	Pojasnila k računovodskim izkazom.....	15
3.5.8	Struktura naložb in izkaz premoženja	18
3.5.9	Izkaz pomembnejših sprememb premoženja	20
3.5.10	Obvladovanje tveganj	21
3.5.11	Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov	21
3.5.12	Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške investicijskega sklada	21
3.5.13	Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada(TER)	22
3.5.14	Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR).....	22
3.5.15	Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja na zadnji obračunski dan poslovnega leta za..... zadnja tri poslovna leta.....	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	24
4.3	Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski sklad	25
4.4	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vredno. papirjev ...	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: PS ŽIVA – delniški sklad

Sedež: Pristaniška ulica 12, Koper

Matična št.: 5822629002

Začetek delovanja sklada: 3.11.1999

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

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

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

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

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

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

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

Za leto 2008 so bile značilne neugodne razmere za trgovanje na vseh borznih trgih, saj so cene delnic v tem obdobju močno padle. S hipotekarno kreditno krizo, ki se je začela v drugi polovici leta 2007, je večina glavnih svetovnih indeksov v letu 2008 doživela svoje največje letne padce v zgodovini. Japonski Nikkei je v letu 2008 izgubil 42%, kar pomeni največji padec v njegovi 58-letni zgodovini. Ameriški indeks S&P 500 je zaključil leto z 39% padcem, ter se tako uvrstil takoj za največjim padcem iz leta 1931, ko je izgubil kar 47%. Prav tako sta se tudi glavni nemški indeks DAX in angleški FTSE 100 z 40% oziroma 31% padcem uvrstila na drugo mesto v svoji 20-letni oziroma 25-letni zgodovini. Padci nekaterih drugih borznih indeksov so bili še višji: ATX prime je padel za 63,8%, ASEX za 52,3%, MIB 30 za 48,4%, CAC za 42,7%, IBEX 35 za 39,4% in SMI za 34,8%. Najvišji padec je doživel domači SBI20, kar 67,5%. Upoštevaje strukturo naložb po posameznih trgih, znaša povprečni padec trgov 44,3%.

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

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

PS ŽIVA – delniški sklad je ob koncu leta 2007 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 9.039,3 tisoč EUR, ob koncu leta 2008 pa v višini 4.785,8 tisoč EUR. Vrednost enote premoženja je v letu 2008 padla za 45,0%, število enot premoženja pa se je zmanjšalo za 3,8%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 6.993,1 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2007 nižja za 13,2%. Planirana čista vrednost sredstev je bila dosežena z 79,5%.

V letu 2008 se je bilo zanimanje vlagateljev za varčevanje v vzajemnih skladih zelo majhno. Vplačila so znašala 826,7 tisoč EUR oziroma 11,8% povprečne čiste vrednosti sredstev in izplačila 1.111,1 tisoč EUR oziroma 15,9% povprečne čiste vrednosti sredstev. Kljub slabemu rezultatu poslovanja sklada so bila neto izplačila nizka.

Ob koncu leta 2008 je imel sklad 74,1% sredstev naloženih v tujih delnicah, 14,1% v domačih delnicah, 7,2% v investicijskih skladih ter 4,6% v depozitih, terjatvah in likvidnih sredstvih.

Na dan 31.12.2008 je imel sklad naslednje največje naložbe:

naziv izdajatelja	oznaka	delež
KRKA	KRKG	4,50%
SOHU.COM INC.	SOHU	3,90%
NOVARTIS	NOVN VX	3,62%
SGL CARBON	SGL GY	3,49%
RWE	RWE GY	3,45%
SERCO GROUP	SRP LN	3,25%
DELO PRODAJA D.D.	DPRG	2,99%
NETEASE.COM INC.	NTES US	2,81%
ISHARES SILVER TRUST	SLV US	2,52%
LUXOTTICA GROUP SPA	LUX IM	2,38%

Sklad je leto 2008 zaključil z izgubo v višini 3.961.991 EUR.

2 POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI



Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS ŽIVA - delniški sklad

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

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

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

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

3 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS ŽIVA - delniški sklad

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

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

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

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

3.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2008 in 31.12.2007

v EUR

Postavke	Poj.	31.12.08	31.12.07
I. SREDSTVA	*	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	16	219.174	255.777
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	17	35	200.000
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. P.	18	4.575.861	8.084.725
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	-	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	-	0	0
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	-	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	18	0	507.754
8. TERJATVE	19	3.826	7.992
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	-	4.798.896	9.056.248
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	-	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	20	9.132	14.169
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	20	8.656	13.032
c.) Obveznosti za plačilo davkov	-	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	-	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	20	476	1.137
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	-	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	21	3.946	2.772
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	22	4.785.818	9.039.307
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	22	2.514.051	2.605.662
b.) Vplačani presežek enot premoženja	22	-148.787	1.197.971
c.) Presežek iz prevrednotenja	-	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	22	6.382.545	3.937.288
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	22	-3.961.991	1.298.386
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	4.798.896	9.056.248
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	0	0

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

3.2 Izkaza poslovnega izida za leti 2008 in 2007

v EUR

Postavke	Poj.	2008	2007
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	28.036	51.870
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	105.329	76.693
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3	196.174	6.335
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4	89.046	834.437
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5	47.548	1.406.331
6. DRUGI PRIHODKI	-	0	2
7. SKUPAJ PRIHODKI	-	466.133	2.375.668
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	6	125.896	144.836
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	7	15.398	13.579
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	8	3.395	2.880
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	9	1.890	1.809
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	10	8.705	25.160
13. ODHODKI ZA OBRESTI	-	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	11	225.169	188.335
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	12	103.316	20.828
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	13	3.943.572	673.334
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	-	0	0
18. DRUGI ODHODKI	14	783	6.521
19. SKUPAJ ODHODKI	-	4.428.124	1.077.282
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	15	-3.961.991	1.298.386
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	15	460.120	1.374.192
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	15	651.537	227.320
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	15	-4.153.408	2.445.258
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	15	-7,94	4,50

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

3.3 Izkaza denarnih tokov za leti 2008 in 2007

v EUR

Postavka	2008	2007
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	826.692	1.980.015
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.111.051	323.029
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-284.359	1.656.986
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.095.529	3.676.765
6. Izdatki pri nakupu naložb	1.192.907	5.709.332
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	520.461	1.464
8. Izdatki za plačilo obveznosti	175.327	103.218
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	247.756	-2.062.205
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-36.603	-405.219
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	219.174	255.777
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-36.603	-405.219
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	255.777	660.996

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

Izkaz gibanja v letu 2007

v EUR

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2006	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2007
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.843.170	858.468	0	-95.976	2.605.662
Vplačani presežek enot premoženja	319.345	878.626	0	0	1.197.971
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0
Preneseni čisti poslovni izid	3.169.676	0	767.612	0	3.937.288
- preneseni čisti dobiček	3.175.205	0	767.612	0	3.942.817
- prenesena čista izguba	-5.529	0	0	0	-5.529
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	767.612	1.298.386	-767.612	0	1.298.386
SKUPAJ INV. KUPONI	6.099.803	3.035.480	0	-95.976	9.039.307

Izkaz gibanja v letu 2008

v EUR

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2007	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2008
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.605.662	365.819	0	-457.431	2.514.051
Vplačani presežek enot premoženja	1.197.971	-1.346.758	0	0	-148.787
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0
Preneseni čisti poslovni izid	3.937.288	0	2.445.257	0	6.382.545
- preneseni čisti dobiček	3.942.817	0	2.503.291	0	6.446.108
- prenesena čista izguba	-5.529	0	-58.034	0	-63.563
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	1.298.386	-3.961.991	-1.298.386	0	-3.961.991
SKUPAJ INV. KUPONI	9.039.307	-4.942.930	1.146.871	-457.431	4.785.818

3.5 Priloga k računovodskim izkazom

3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

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

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

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

3.5.2 Obseg revidiranja

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

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

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

Poleg dveh naključno izbranih datumov je bil revidiran tudi 31.12.2008.

3.5.3 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki

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

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

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

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

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

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

Odhodki

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

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo provizijo, obračunano družbi za upravljanje, v višini 1,80% 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, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb vzajemnega sklada.

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

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

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

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

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

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

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

Dobiček ali izguba

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

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

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

3.5.4 Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

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

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

- Postavka **denarna sredstva** zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodana likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbo sklada, kar določi upravljavec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic, ki se dnevno obrestujejo in ostale dane depozite, zajemajo pa tudi druge denarne ustreznike (kratkoročne menice).
- Postavka **depoziti pri bankah in posojila** zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno.
- Postavka **vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga**, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po poštenu 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 poštenu vrednosti skozi poslovni izid po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni.
- Postavka **terjatve** predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje, terjatve financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz 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 prejemom plačila.

3.5.6 Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada

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

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

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

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

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

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

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.5.7 Pojasnila k računovodskim izkazom

Izkaz poslovnega izida

1. Prihodki od obresti zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med prihodki (v %)
prihodke od obresti iz vrednostnih papirjev	17.006	3,65
prihodke od obresti iz posojil in depozitov	11.030	2,37
SKUPAJ	28.036	6,01

Prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 17.006, so prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev domačih izdajateljev.

Prihodki od obresti iz posojil in depozitov, v višini 11.030 EUR, so prihodki od depozitov pri Banki Koper d.d., Banki Celje d.d. in UniCredit Banka Slovenija d.d.

2. Prihodki od dividend zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med prihodki (v %)
dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	22.950	4,92
dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	82.379	17,67
SKUPAJ	105.329	22,60

Največje dividende je vzajemni sklad prejel od naslednjih izdajateljev: KD ID, DELNIŠKA ID, D.D. (KDIR), RWE AG (RWE.gy), DEUTSCHE BANK AG (DBK.gy), OMV AG (OMV.vi), CREDIT SUISSE GROUP N (CSGN.vx), NOVARTIS N (NOVN.vx), VIVENDI UNIVERSAL (VIV.fp), LUXOTTICA GROUP SPA (LUX.im), KRKA D.D. (KRKG), DELO PRODAJA D.D. (DPRG), MASTERFLEX AG (MZX.gy), FUGRO (FUR.na), IDS SCHEER AG (IDS.gy), NRJ GROUP (NRG.fp), CARREFOUR (CA.fp), FUCHS PETROLUB AG (FPE3.gy), STADA ARZNEIMITTEL AG (SAZ.gy), RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG (RIBH.av), HELIOS DOMŽALE D.D. (HDOG) in GORENJE D.D. (GRVG).

3. Drugi finančni prihodki

V letu 2008 je imel vzajemni sklad pozitivne tečajne razlike v višini 196.174 EUR, kar je 42,09% vseh prihodkov.

4. Iztrženi dobički pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med prihodki (v %)
iztržene dobičke iz vr. pap. in instr. den. trga RS Slovenije	15	0,00
iztržene dobičke iz delnic domačih izdajateljev	54.694	11,73
iztržene dobičke iz delnic tujih izdajateljev	34.337	7,37
SKUPAJ	89.046	19,10

Največji iztrženi dobički so nastali pri prodaji PETROLA D.D. (PETG), UNIT CORP. (UNT.us) in SGL CARBON (SG.gy).

5. Neiztrženi dobički pri naložbah

Neiztrženi dobički pri naložbah zajemajo neiztržene dobičke iz delnic tujih izdajateljev, v višini 47.548 EUR, kar je 10,20% vseh prihodkov. Največji neiztrženi dobički so nastali pri NETEASE.COM INC. (NTES.us) in MEARS GROUP (MER.ln).

6. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z družbo za upravljanje (obračunana upravljalna provizija) v višini 125.896 EUR, kar je 2,84% vseh odhodkov.

7. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke za opravljanje storitev skrbništva, v višini 8.393 EUR, odhodke v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb vzajemnega sklada, v višini 3.683 EUR in odhodke za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa, v višini 3.322 EUR, kar je skupaj 0,35% vseh odhodkov.

8. Odhodki v zvezi z revidiranjem

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z revidiranjem v višini 3.395 EUR, kar je 0,08% vseh odhodkov.

9. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z obveščanjem naložbenikov v višini 1.890 EUR, kar je 0,04% vseh odhodkov.

10. Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med odhodki (v %)
odhodke za posredovanje pri nakupih vredn. papirjev	5.215	0,12
odhodke za posredovanje pri prodajah vredn. papirjev	1.024	0,02
odhodke v zvezi z vnosom in izvrš. nalogov v zvezi z razpol. z naložbami	2.466	0,06
SKUPAJ	8.705	0,20

11. Drugi finančni odhodki

V letu 2008 je imel vzajemni sklad negativne tečajne razlike v višini 225.169 EUR, kar je 5,08% vseh odhodkov sklada.

12. Iztržene izgube pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med odhodki (v %)
iztržene izgube iz vr. pap. in instr. denarnega trga RS Slovenije	24	0,00
iztržene izgube iz delnic domačih izdajateljev	14.437	0,33
iztržene izgube iz delnic tujih izdajateljev	88.855	2,01
SKUPAJ	103.316	2,33

Največje iztržene izgube so nastale pri prodaji delnic SILVER WHEATON CORP (SLW.us), CARREFOUR (CA.fp) in SOCIETE GENERALE (GLE.fp), .

13. Neiztržene izgube pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med odhodki (v %)
neiztržene izgube iz delnic domačih izdajateljev	1.028.751	23,23
neiztržene izgube iz delnic tujih izdajateljev	2.719.373	61,41
neiztržene izgube iz investicijskih kuponov	171.401	3,87
neiztržene izgube iz delnic investicijskih družb	24.047	0,54
SKUPAJ	3.943.572	89,06

Največje neiztržene izgube so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: KRKA D.D. (KRKG), RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG (RIBH.av), OMV AG (OMV.vi), SAVA D.D. (SAVA), IDS SCHEER AG (IDS.gy), LYXOR ETF RUSSIA (RUS.fp), CREDIT SUISSE GROUP N (CSGN.vx), SOCIETE GENERALE (GLE.fp), SGL CARBON (SGL.gy), DEUTSCHE BANK AG (DBK.gy),

HELIOS D.D. (HDOG), GORENJE D.D. (GRVG), INTEREUROPA D.D. (IEKG), STADA ARZNEIMITTEL AG (SAZ.gy), FUGRO (FUR.na) in ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP (AB.us).

14. Drugi odhodki

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke iz prejšnjih let, v višini 783 EUR, kar je skupaj 0,02% vseh odhodkov.

15. Čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja

Vzajemni sklad je v letu 2008 posloval z izgubo, v višini -3.961.991 EUR, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja, v višini 460.120 EUR, ter izenačevanja prihodkov za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja, v višini -651.537 EUR, pa je izguba znašala -4.153.408 EUR.

Izguba na investicijski kupon glede na število kuponov je na dan sestavitve bilance stanja znašala -7,94 EUR.

Bilanca stanja

16. Denarna sredstva

Na dan 31.12.2008 je imel vzajemni sklad denarna sredstva v višini 219.174 EUR, kar predstavlja 4,57% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu sklada, v višini 65.274 EUR in sredstva, v višini 153.900 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

17. Depoziti pri bankah in posojila

Na dan 31.12.2008 je imel vzajemni sklad kratkoročni depozit z možnostjo predčasnega odpoklica, v višini 35 EUR, pri UniCredit Banka Slovenija d.d..

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

v EUR

Postavka	31.12.2008	Delež med sredstvi (v %)
domače delnice z organiziranega trga vred. papirjev	676.264	14,09
tuje delnice z organiziranega trga vred. papirjev	3.556.979	74,12
investicijski kuponi vzajemnih skladov	335.051	6,98
delnice investicijskih družb	7.567	0,16
SKUPAJ	4.575.861	95,35

Podrobnejša struktura naložb je prikazana v točki 3.5.8.

19. Terjatve

Na dan 31.12.2008 je imel vzajemni sklad terjatve iz naslova obresti (pretežno terjatve za dividende delnic tujih izdajateljev), v višini 3.826 EUR, kar predstavlja 0,08% vseh sredstev sklada.

20. Poslovne obveznosti zajemajo:

v EUR

Postavka	31.12.2008	Delež med obvez. (v %)
obveznosti iz upravljanja in poslovanja	1.525	0,03
vračunane stroške provizije DZU	7.132	0,15
vračunane stroške provizije skrbnika	475	0,01
SKUPAJ	9.132	0,19

21. Pasivne časovne razmejitve

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

22. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Po stanju na bilančni dan je vzajemni sklad oblikovalo 522 investitorjev, ki so imeli skupno 522.861,7710 enot premoženja vzajemnega sklada. Vplačani presežek enot premoženja je znašal -148.787 EUR, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj 6.382.545 EUR in čista izguba -3.961.991 EUR.

Na bilančni dan sta imeli dve pravni osebi več kot 5% vseh enot premoženja vzajemnega sklada.

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je na dan 31.12.2008 znašala 9,15 EUR, na dan 31.12.2007 pa 16,64 EUR.

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

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

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država	Vrednost v EUR	Delež v sr. sklada	Izvirna valuta	Vrednost v izvirni valuti
2. DEPOZITI IN POSOJILA	*	*	34,96	0,00	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	34,96	0,00	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	34,96	0,00	*	*
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	UNICREDIT BANKA SLOVENIJA 554267000	SI	34,96	0,00	EUR	34,96

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v sr. sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	4.240.809,94	*	88,37	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	4.240.809,94	*	88,37	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	683.830,57	*	14,25	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	683.830,57	*	14,25	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	683.830,57	*	14,25	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	676.264,12	*	14,09	*	*
GOENJE D.D. VELENJE	GRVG	SI	4.888	51.421,76	0,03	1,07	EUR	51.421,76
HELIOS DOMŽALE D.D.	HDOG	SI	203	106.778,00	0,07	2,23	EUR	106.778,00
ŽITO D.D.	ZTOG	SI	299	26.566,15	0,08	0,55	EUR	26.566,15
KRKA D.D.	KRKG	SI	4.500	216.135,00	0,01	4,50	EUR	216.135,00
SAVA D.D.	SAVA	SI	400	102.464,00	0,02	2,14	EUR	102.464,00
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	3.409	29.624,21	0,04	0,62	EUR	29.624,21
DELO PRODAJA D.D.	DPRG	SI	5.210	143.275,00	0,88	2,99	EUR	143.275,00
3.1.1.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov	*	*	*	7.566,45	*	0,16	*	*
KD ID D.D.	KDIR	SI	2.073	7.566,45	0,02	0,16	EUR	7.566,45
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	3.556.979,37	*	74,12	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	3.556.979,37	*	74,12	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	3.556.979,37	*	74,12	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	3.556.979,37	*	74,12	*	*
FUGRO	FUR.nl	NLG	2.500	51.212,50	0,00	1,07	EUR	51.212,50
OMV AG	OMV.av	ATS	5.000	93.600,00	0,00	1,95	EUR	93.600,00
RWE AG	RWE.gy	DE	2.600	165.620,00	0,00	3,45	EUR	165.620,00

HILS LN	HILS.ln	GBP	10.000	21.102,36	0,01	0,44	GBP	21.102,36
NRJ GROUP	NRG.fp	FR	11.000	57.970,00	0,01	1,21	EUR	57.970,00
UNIT CORP.	UNT.us	USD	1.000	19.199,54	0,00	0,40	USD	19.199,54
BOURSORAMA	BRS.fp	FR	18.031	82.942,60	0,02	1,73	EUR	82.942,60
CAPITA GRP	CPI.ln	GBP	11.093	85.948,91	0,00	1,79	GBP	85.948,91
CREDIT SUISSE GROUP N	CSGN.vx	CH	4.500	86.363,64	0,00	1,80	CHF	86.363,64
KAZAKHMYS	KAZ.ln	GBP	20.000	48.503,94	0,00	1,01	GBP	48.503,94
MASTERFLEX AG	MZX.gy	DE	4.600	27.600,00	0,10	0,58	EUR	27.600,00
SGL CARBON	SGL.gy	DE	7.000	167.300,00	0,01	3,49	EUR	167.300,00
SUNWAYS AG	SWW.gy	DE	7.391	21.729,54	0,06	0,45	EUR	21.729,54
GPC BIOTECH AG	GPC.gy	DE	6.000	6.420,00	0,02	0,13	EUR	6.420,00
MEARS GROUP	MER.ln	GBP	40.000	110.866,14	0,05	2,31	GBP	110.866,14
NOVARTIS N	NOVN.vx	CH	4.900	173.892,26	0,00	3,62	CHF	173.892,26
SERCO GROUP	SRP.ln	GBP	33.000	156.078,74	0,01	3,25	GBP	156.078,74
XSTRATA PLC	XTAN.sw	CH	750	4.949,49	0,00	0,10	CHF	4.949,49
DANAHER CORP	DHR.us	USD	900	36.609,18	0,00	0,76	USD	36.609,18
IAMGOLD CORP	IAG.us	CAD	12.000	52.683,77	0,00	1,10	USD	52.683,77
SOHU.COM INC.	SOHU.us	USD	5.500	187.087,73	0,01	3,90	USD	187.087,73
SPECTRIS PLC	SXS.ln	GBP	10.000	56.167,98	0,01	1,17	GBP	56.167,98
SANDISK CORP	SNDK.us	USD	1.600	11.036,86	0,00	0,23	USD	11.036,86
US GOLD CORP.	UXG.us	USD	50.000	32.693,83	0,06	0,68	USD	32.693,83
VINCI S.A.	DG.fp	FR	2.600	78.000,00	0,00	1,63	EUR	78.000,00
BEIERSORF AG	BEI.gy	DE	1.400	58.800,00	0,00	1,23	EUR	58.800,00
IDS SCHEER AG	IDS.gy	DE	14.000	84.000,00	0,04	1,75	EUR	84.000,00
ALCATEL LUCENT	ALU.fp	FR	19.000	29.127,00	0,00	0,61	EUR	29.127,00
CARREFOUR	CA.fp	FR	2.300	63.296,00	0,00	1,32	EUR	63.296,00
COMMERZBANK AG	CBK.gy	DE	2.500	16.600,00	0,00	0,35	EUR	16.600,00
GOLD FIELDS LTD	GFI.us	USD	10.000	71.351,58	0,00	1,49	USD	71.351,58
DEUTSCHE BANK AG	DBK.gy	DE	1.600	44.528,00	0,00	0,93	EUR	44.528,00
NETEASE.COM INC.	NTES.us	USD	8.500	134.978,80	0,01	2,81	USD	134.978,80
FUCHS PETROLUB AG	FPE3.gy	DE	2.500	85.000,00	0,02	1,77	EUR	85.000,00
KINROSS GOLD CORP	KGC.us	CAD	8.500	112.502,69	0,00	2,34	USD	112.502,69
VIVENDI UNIVERSAL	VIV.fp	FR	4.000	93.060,00	0,00	1,94	EUR	93.060,00
ANGLO PACIFIC GROUP	APF.ln	GBP	29.179	30.710,71	0,03	0,64	GBP	30.710,71
CRODA INTERNATIONAL	CRDA.ln	GBP	10.000	54.540,68	0,01	1,14	GBP	54.540,68
LUXOTTICA GROUP SPA	LUX.im	ITL	9.000	114.030,00	0,00	2,38	EUR	114.030,00
SILVER WHEATON CORP	SLW.us	CAD	14.000	65.287,06	0,00	1,36	USD	65.287,06
IBERDROLA RENEVABLES	IBR.sm	ESB	14.000	42.700,00	0,00	0,89	EUR	42.700,00
AQUARIUS PLATINUM LTD	AQP.ln	AUD	7.500	13.740,16	0,00	0,29	GBP	13.740,16
SOCIETE GENERALE	GLE.fp	FR	1.500	54.000,00	0,00	1,13	EUR	54.000,00
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ.gy	DE	4.000	82.000,00	0,01	1,71	EUR	82.000,00
HENKEL KGAA VZO O.N.	HEN3.gy	DE	3.000	67.770,00	0,00	1,41	EUR	67.770,00
LUFKIN INDUSTRIES INC.	LUFK.us	USD	1.100	27.268,81	0,01	0,57	USD	27.268,81
STANDARD CHARTERED PLC	STAN.ln	GBP	5.584	51.296,59	0,00	1,07	GBP	51.296,59
BUCKEYE TECHNOLOGIES INC.	BKI.us	USD	7.500	19.616,30	0,02	0,41	USD	19.616,30
EDF ENERGIES NOUVELLES SA	EEN.fp	FR	1.000	25.250,00	0,00	0,53	EUR	25.250,00
ADVA AG	ADV.gy	DE	14.000	15.540,00	0,03	0,32	EUR	15.540,00
ADVANCED MICRO DEVICES INC	AMD.us	USD	10.000	15.520,59	0,00	0,32	USD	15.520,59
CTRIPO.COM INTERNATIONAL LTD	CTRP.us	USD	4.000	68.405,55	0,01	1,43	USD	68.405,55
ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	AB.us	USD	2.300	34.358,70	0,00	0,72	USD	34.358,70
RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG	RIBH.av	ATS	3.800	73.340,00	0,00	1,53	EUR	73.340,00
KUEHNE&NAGEL INTERNATIONAL AG	KNIN.vx	CH	1.600	72.781,14	0,00	1,52	CHF	72.781,14
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	335.051,10	*	6,98	*	*
<i>5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>92.754,63</i>	*	<i>1,93</i>	*	*

5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z dir., s sedežem v RS	*	*	*	44.586,63	*	0,93	*	*
NLB SKLADI D.O.O.	NLGL	SI	4.659	44.586,63	*	0,93	EUR	44.586,63
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	48.168,00	*	1,00	*	*
LYXOR ETF RUSSIA	RUS.fp	FR	3.600	48.168,00	0,03	1,00	EUR	48.168,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	242.296,47	*	5,05	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	242.296,47	*	5,05	*	*
ISHARES SILVER TRUST	SLV.us	USD	15.000	120.715,67	0,01	2,52	USD	120.715,67
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA INDEX FUND	EZA.us	USD	1.900	52.602,57	0,03	1,10	USD	52.602,57
ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25 INDEX FUND	FXI.us	USD	3.300	68.978,23	0,00	1,44	USD	68.978,23
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	4.575.896,00	*	95,35	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	219.173,54	*	4,57	*	*
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu inv. sklada	*	*	*	65.273,54	*	1,36	*	*
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada	*	*	*	153.900,00	*	3,21	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	3.826,77	*	0,08	*	*
8.5 Terjatve za obresti	*	*	*	145,38	*	0,00	*	*
8.6 Terjatve za dividende	*	*	*	3.681,39	*	0,08	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	4.798.896,31	*	100,00	*	*

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

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

3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja

Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2008

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh nakupov
BOURSORAMA (BRS.fp)	redna delnica	kotacija	7.000	52.710	3,75
STANDARD CHARTERED PLC (STAN.ln)	redna delnica	kotacija	2.000	45.368	3,23
SGL CARBON (SGL.gy)	redna delnica	kotacija	1.000	43.200	3,08
BUCKEYE TECHNOLOGIES INC. (BKI.us)	redna delnica	kotacija	5.000	31.706	2,26
DANAHER CORP (DHR.us)	redna delnica	kotacija	600	31.068	2,21
Skupaj	*	*	*	204.052	14,54
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	1.403.733	100,00

Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2008

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh prodaj
PETROL D.D. (PETG)	redna delnica	kotacija	451	451.000	45,01
SGL CARBON (SGL.gy)	redna delnica	kotacija	1.000	44.050	4,40
SILVER WHEATON CORP (SLW.us)	redna delnica	kotacija	11.000	41.822	4,17
KALI+SALZ GROUPE AG (SDF.gy)	redna delnica	kotacija	1.100	41.470	4,14
KUEHNE&NAGEL INT. AG (KNIN.vx)	redna delnica	kotacija	500	31.527	3,15
Skupaj	*	*	*	609.869	60,86
Skupaj vse prodaje	*	*	*	1.002.026	100,00

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

V letu 2008 PS ŽIVA-delniški sklad ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

3.5.10 Obvladovanje tveganj

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

Področja obvladovanja tveganj so:

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

Družba za upravljanje je v letu 2008 zagotavljala izvajanje postopkov za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj iz tretjega odstavka 65. členu ZISDU-1.

Za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada niso bili uporabljeni finančni instrumenti. Tveganje se je obvladovalo z ustrezno razpršitvijo naložb.

V kategoriji vzajemnih skladov spada sklad, glede na tveganost naložbe v vzajemni sklad, v razred 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 vzajemnega sklada v letu 2008

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	30.12.2008	14,4607	23.061,9341
2	23.12.2008	8,7145	22.950,2553
3	7.11.2008	9,9364	22.140,8156
4	10.3.2008	14,6212	2.735,7536
5	8.4.2008	14,5023	2.068,6374

Pet največjih prodaj inv. kuponov vzajemnega sklada v letu 2008

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	27.6.2008	14,4607	23.061,9342
2	18.12.2008	8,8720	16.795,5409
3	24.12.2008	8,7433	13.724,7950
4	20.10.2008	10,1861	12.017,2013
5	15.12.2008	14,8977	7.085,4202

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

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

- stroški za upravljalско provizijo,
- stroške posredovanja pri nakupu in prodaji VP na organiziranih trgih VP (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oz. prodajo plačati organizatorju organiziranega trga VP, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku),
- stroške za provizije in druge stroške KDD, ki jih je na podlagi iz prvega odstavka 61.čl. ZISDU-1 potrebno plačati KDD,
- stroške plačilnega prometa,
- stroške revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
- stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,

- stroške v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi),
- davke in druge davščine v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroške skrbniških storitev skrbnika.

Celotni stroški vzajemnega sklada se izračunavajo v skladu s Sklepom o metodologiji za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada in celotnih stroškov poslovanja investicijske družbe, načinu in rokih objave podatka o celotnih stroških poslovanja ter metodologiji za izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (Ur. l. RS, št. 126/04).

Družba za upravljanje izračuna celotne stroške vzajemnega sklada dvakrat letno, in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do vključno 30.6.tekočega koledarskega leta. Zadnji razpoložljivi podatek o celotnih stroških poslovanja (TER) vzajemnega sklada je naveden v dodatku k izvlečku prospekta. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih celotnih stroških poslovanja sklada je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

3.5.13 Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada(TER)

V obdobju od 01.01.2008 do 31.12.2008 so celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada znašali 2,08%.

3.5.14 Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)

V obdobju od 01.01.2008 do 31.12.2008 je stopnja obrata naložb vzajemnega sklada znašala -3,27%.

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

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

Leto	ČVS v EUR	VEP v EUR
2006	6.096.078,27	13,81
2007	9.039.307,16	16,64
2008	4.785.818,36	9,15

4 DODATEK

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



Poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS ŽIVA - delniški sklad

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

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

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

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja



Poročilo o vrednosti enote premoženja

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS ŽIVA - delniški sklad

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

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

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

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

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



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

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS ŽIVA - delniški sklad

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

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

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

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

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



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

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS ŽIVA - delniški sklad

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

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

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

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

4.5 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb



Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS ŽIVA - delniški sklad

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

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklepa). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev 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, d.d., Koper, povezanih oseb, za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

5 TABELE

ZBIRNIK K POROČILU O REVIDIRANJU LETNEGA POROČILA INVESTICIJSKEGA SKLADA ¹⁾		2008	IS-0
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad	PS ŽIVA - delniški sklad		

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

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

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

**VS - Vzajemni sklad

***ID - Investicijska družba

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

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

Datum: 31. 12. 2008

Količine v lotih oz. enotah, cene v eur

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopanje v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1	A	VREDNOSTNI PAPIRJI											
1	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	US		NYSE/US	AB US	2.300	14,94	34.358,70	2.300	14,94	34.358,70	0	0,00
2	ADVA AG OPTICAL NETWORKING	DE		Xetra/DE	ADV GY	14.000	1,11	15.540,00	14.000	1,11	15.540,00	0	0,00
3	Alcatel LUCENT	FR		AEX/FP	ALU FP	19.000	1,53	29.127,00	19.000	1,53	29.127,00	0	0,00
4	Advanced Micro Devices Inc	US		NYSE/US	AMD US	10.000	1,55	15.520,59	10.000	1,55	15.520,59	0	0,00
5	Anglo Pacific Group	GB		LSE/GB	APF LN	29.179	1,05	30.710,71	29.179	1,05	30.710,71	0	0,00
6	AQUARIUS PLATINUM LTD	AU		LSE/GB	AQP LN	7.500	1,83	13.740,16	7.500	1,83	13.740,16	0	0,00
7	BEIERSDORF AG	DE		Xetra/DE	BEI GY	1.400	42,00	58.800,00	1.400	42,00	58.800,00	0	0,00
8	BUCKEYE TECHNOLOGIES INC.	US		NYSE/US	BKI US	7.500	2,62	19.616,30	7.500	2,62	19.616,30	0	0,00
9	BOURSORAMA	FR		AEX/FP	BRS FP	18.031	4,60	82.942,60	18.031	4,60	82.942,60	0	0,00
10	CARREFOUR S.A.	FR		AEX/FP	CAF FP	2.300	27,52	63.296,00	2.300	27,52	63.296,00	0	0,00
11	Commerzbank AG	DE		Xetra/DE	CBK GY	2.500	6,64	16.600,00	2.500	6,64	16.600,00	0	0,00
12	CAPITA GRP	GB		LSE/GB	CPL LN	11.093	7,75	85.948,91	11.093	7,75	85.948,91	0	0,00
13	Croda International	GB		LSE/GB	CRDA LN	10.000	5,45	54.540,68	10.000	5,45	54.540,68	0	0,00
14	CS GROUP N	CH		Xetra/DE	CSGN VX	4.500	19,19	86.363,64	4.500	19,19	86.363,64	0	0,00
15	CTRP.COM INTERNATIONAL LTD	US		NSDQ/US	CTRP US	4.000	17,10	68.405,55	4.000	17,10	68.405,55	0	0,00
16	Deutsche Bank AG	DE		Xetra/DE	DBK GY	1.800	27,33	49.328,00	1.800	27,33	49.328,00	0	0,00
17	VINCI GROUPE	FR		AEX/FP	DG FP	2.600	30,00	78.000,00	2.600	30,00	78.000,00	0	0,00
18	DANAHER CORP	US		NYSE/US	DHR US	900	40,68	36.609,18	900	40,68	36.609,18	0	0,00
19	EDF ENERGIES NOUVELLES SA	FR		AEX/FP	EEN FP	1.000	25,25	25.250,00	1.000	25,25	25.250,00	0	0,00
#REF!	FUCHS PETROLUB AG	DE		Xetra/DE	FPE3 GY	2.500	34,00	85.000,00	2.500	34,00	85.000,00	0	0,00
#REF!	FUGRO	NL		AMEX/US	FUR NA	2.500	20,49	51.212,50	2.500	20,49	51.212,50	0	0,00
3	Gold Fields Ltd	US		NYSE/US	GFI US	10.000	7,14	71.351,58	10.000	7,14	71.351,58	0	0,00
4	SOCIETE GENERALE S.A.	FR		AEX/FP	GLE FP	1.500	36,00	54.000,00	1.500	36,00	54.000,00	0	0,00
5	GPC BIOTECH	DE		Xetra/DE	GPC GY	6.000	1,07	6.420,00	6.000	1,07	6.420,00	0	0,00
6	HENKEL AG AND CO KGAA	DE		Xetra/DE	HEN3 GY	3.000	22,59	67.770,00	3.000	22,59	67.770,00	0	0,00
7	HILS LN	GB		LSE/GB	HILS LN	10.000	2,11	21.102,36	10.000	2,11	21.102,36	0	0,00
8	IAMGOLD Corp	CA		NYSE/US	IAG US	12.000	4,39	52.683,77	12.000	4,39	52.683,77	0	0,00
9	IBERDROLA RENEVABLES	ES		ESE/SP	IBR SM	14.000	3,05	42.700,00	14.000	3,05	42.700,00	0	0,00
10	IDS SCHEER AG	DE		Xetra/DE	IDS GY	14.000	6,00	84.000,00	14.000	6,00	84.000,00	0	0,00
11	KAZAKHMYN	GB		LSE/GB	KAZ LN	20.000	2,43	48.503,94	20.000	2,43	48.503,94	0	0,00
#REF!	Kinross Gold Corp	CA		NYSE/US	KGC US	8.500	13,24	112.502,69	8.500	13,24	112.502,69	0	0,00
#REF!	Kuehne & Nagel International AG	CH		Xetra/DE	KNIN VX	1.600	45,49	72.781,14	1.600	45,49	72.781,14	0	0,00
#REF!	LUFKIN INDUSTRIES INC.	US		NYSE/US	LUFK US	1.100	24,79	27.268,81	1.100	24,79	27.268,81	0	0,00
#REF!	Luxottica Group SpA	IT		MIT	LUX IM	9.000	12,57	114.030,00	9.000	12,57	114.030,00	0	0,00
#REF!	MEARS GROUP	GB		LSE/GB	MER LN	40.000	2,77	110.866,14	40.000	2,77	110.866,14	0	0,00

#REF!	MASTERFLEX	DE		Xetra/DE	MXZ GY	4.600	6.00	27.600,00	4.600	6.00	27.600,00	0	0,00
#REF!	NOVARTIS AG	CH		SWX/SV	NOVN VX	4.900	35.49	173.892,26	4.900	35.49	173.892,26	0	0,00
#REF!	NRJ GROUP	FR		AEX/FP	NRG FP	11.000	5.27	57.970,00	11.000	5.27	57.970,00	0	0,00
#REF!	NETEASE.COM INC.	US		NYSE/US	NTES US	8.500	15.88	134.978,80	8.500	15.88	134.978,80	0	0,00
#REF!	OMV AG	AT		WSE/AV	OMV AV	5.000	18.72	93.600,00	5.000	18.72	93.600,00	0	0,00
#REF!	RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG	AT		WSE/AV	RIBH AV	3.800	19.30	73.340,00	3.800	19.30	73.340,00	0	0,00
2	RWE AG	DE		NYSE/US	RWE GY	2.600	63.70	165.620,00	2.600	63.70	165.620,00	0	0,00
3	STADA Arzneimittel AG	DE		Xetra/DE	SAZ GY	4.000	20.50	82.000,00	4.000	20.50	82.000,00	0	0,00
4	SGL Carbon	DE		Xetra/DE	SGL GY	7.000	23.90	167.300,00	7.000	23.90	167.300,00	0	0,00
4	Silver Wheaton Corp	CA		NYSE/US	SLW US	14.000	4.66	65.287,06	14.000	4.66	65.287,06	0	0,00
5	SanDisk Corp.	US		NYSE/US	SNDK US	1.600	6.90	11.036,86	1.600	6.90	11.036,86	0	0,00
6	SERCO GROUP	US		NYSE/US	SOHU	5.500	34.02	187.087,73	5.500	34.02	187.087,73	0	0,00
7	STANDARD CHARTERED PLC	GB		LSE/GB	SRP LN	33.000	4.73	156.078,74	33.000	4.73	156.078,74	0	0,00
8	SUNWAYS AG	DE		Xetra/DE	STAN LN	5.584	9.19	51.296,59	5.584	9.19	51.296,59	0	0,00
9	SPECTRIS PLC	GB		LSE/GB	SWW GY	7.391	2.94	21.729,54	7.391	2.94	21.729,54	0	0,00
10	UNIT CORP	US		NYSE/US	SXS LN	10.000	5.62	56.167,98	10.000	5.62	56.167,98	0	0,00
11	US Gold Corp	US		NYSE/US	UNT US	1.000	19.20	19.199,54	1.000	19.20	19.199,54	0	0,00
12	VIVENDI UNIVERSAL	FR		NYSE/US	UXG US	50.000	0.65	32.693,83	50.000	0.65	32.693,83	0	0,00
13	XSTRATA PLC	CH		AEX/FP	VIV FP	4.000	23.27	93.060,00	4.000	23.27	93.060,00	0	0,00
14				SWX/SV	XTAN SW	750	6.60	4.949,49	750	6.60	4.949,49	0	0,00
15													
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)					0		0,00	0		0,00	0,00	0,00
C	VREDNOSTNI PAPIRIJI SKUPAJ					489.328		3.556.979,37	489.328		3.556.979,37	0,00	0,00
Č	IDT SKUPAJ					0		0,00	0		0,00	0,00	0,00
D	SKUPAJ Č IN Č					489.328		3.556.979,37	489.328		3.556.979,37	0,00	0,00

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

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

Datum: 31. 12. 2008

Količina v lotih oz. enotah, cena v eur

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopanje v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1						7	8	9	10	11	12	13	14
A	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI												
A1	UCITS vzajemni skladi												
1	Lyxor ETF RUSSIA	FR		AEX.FP	RUS.FP	3.600	13,38	48.168,00	3.600	13,38	48.168,00	0	0,00
A2	UCITS investicijske družbe												
B	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI												
B1	NE-UCITS vzajemni skladi												
1	iShares MSCI South Africa Index Fund	US		NYSE/US	EZA.US	1.900	27,69	52.602,57	1.900	27,69	52.602,57	0	0,00
2	iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	US		NYSE/US	FXI.US	3.300	20,90	68.978,23	3.300	20,90	68.978,23	0	0,00
3	iShares Silver Trust	US		NYSE/US	SLV.US	15.000	8,05	120.715,67	15.000	8,05	120.715,67	0	0,00
B2	NE-UCITS investicijske družbe												
C	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ					3.600		48.168	3.600		48.168		
Č	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ					20.200		242.296	20.200		242.296		
D	SKUPAJ C IN Č					23.800		290.464	23.800		290.464		

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL			2008	IS-3
Družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER				
Investicijski sklad				
PS ŽIVA - delniški sklad				

POROČILA SO POPOLNA, PRAVLJNA IN DOSTOPNA JAVNOSTI

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

Polletno poročilo (pripombe revizorja) NE

ISM-2e* - indeksi sklad
ISM-2f** - namenski sklad

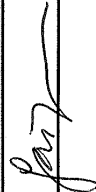
Revizor med drugim preveri:

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

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

1. Ali je polletno poročilo izdelano v skladu z veljavnimi predpisi
 2. Ali polletno poročilo vsebuje vse zahtevane elemente
 3. Dostopnost polletnega poročila javnosti
- V kolikor revizor nima posebnih pripomb na pregledano polletno poročilo, označi rubriko z "NE".

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

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

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

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

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

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

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

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA IN ŠTEVILO ENOT PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRČAUNSKI DAN			2008	IS-5
Družba za upravljanje				
PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER				
Vzajemni sklad				
PS ŽIVA - delniški sklad				

		Datum: 30.6.2008			Datum: 30.10.2008			Vrednost v eur oziroma %	
Zap. št.	Vsebina	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %		
1		3	4	5	6	7	9		
1	ČVS* po stanju na obračunski dan	7.619.861,44	7.619.861,44	0,00	4.969.894,07	4.969.894,07	0,00	0,00	
2	Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan	527.466,7954	527.466,7954	0,00	509.659,9763	509.659,9763	0,00	0,00	
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00	4,1020	4,1020	0,00	0,00	
4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,00	0,00	
5	Vrednost enote premoženja (VEP**)	14,4461	14,4461	0,00	9,7514	9,7514	0,00	0,00	
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	-0,10%	-0,10%	0,00	3,32%	3,32%	0,00	0,00	
7	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	527.466,7954	527.466,7954	0,00	509.664,0783	509.664,0783	0,00	0,00	
		Datum: 31.12.2008							
Zap. št.	Vsebina	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %					
9		11	12	13					
1	ČVS na obračunski dan	4.785.818,36	4.785.818,36	0,00					
2	Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan	522.861,7710	522.861,7710	0,00					
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00					
4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00					
5	Vrednost enote premoženja (VEP)	9,1531	9,1531	0,00					
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	1,36%	1,36%	0,00					
7	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	522.861,7710	522.861,7710	0,00					

ČVS* čista vrednost sredstev
VEP** vrednost enote premoženja

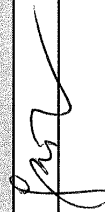
Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
Koper, 31.3.2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o.

VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VS		2008	IS-6
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER	
Vzajemni sklad		PS ŽIVA - delniški sklad	

Zap. št.	VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	Javna objava	Stanje pred revizijo	Odstopanje v %
1	2	3	4	
1	30.06.2008	14,4461	14,4461	0,00
2	30.10.2008	9,7514	9,7514	0,00
3	31.12.2008	9,1531	9,1531	0,00
4				
5				
6				

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

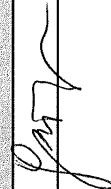


KPMG Slovenija, d.o.o.
1

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

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

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



KPMG Slovenija, d.o.o.