

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

**LETNO POROČILO O
POSLOVANJU V LETU 2007
ZA PS ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD**

Pristaniška ulica 12, Koper

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

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

Koper, 21. april 2008

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 2007	3
2	POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI	5
3	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	6
3.1	Bilanca stanja na dan 31.12.2007 in 31.12.2006	7
3.2	Izkaza poslovnega izida za leti 2007 in 2006.....	8
3.3	Izkaza denarnih tokov za leti 2007 in 2006.....	8
3.4	Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za leti 2006... in 2007	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	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: PS ŽIVA – delniški sklad

Sedež: Pristaniška ulica 12, Koper

Matična št.: 5822629002

Začetek delovanja sklada: 16.11.1999

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

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

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

1.2 Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju vzajemnega sklada v letu 2007

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

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

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

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

PS ŽIVA – delniški sklad je ob začetku leta 2007 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 6.099.803 EUR, ob koncu leta pa v višini 9.039.307 EUR. Vrednost enote premoženja je v letu 2007 zrasla za 20,5%, število enot premoženja pa se je povečalo za 23,0%.

Sklad je ob koncu leta 2007 imel 64,2% sredstev naloženih v tujih delnicah, 24,8% v domačih delnicah, 6,0% v obveznicah in na denarnem trgu ter 5,0% v depozitih, terjatvah in likvidnih sredstvih.

Največje naložbe so bile: KRKA D.D. (KRKG; 6,48%), HELIOS D.D. (HDOG; 3,59%), PETROL D.D. (PETG; 3,38%), SGL CARBON (SGL.gy; 3,19%), OMV AG (OMV.av; 3,06%), SAVA D.D. (SAVA; 2,63%), RWE AG (RWE.gy; 2,54%), RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG (RIBH.av; 2,52%), GORENJE D.D. (GRVG; 2,49%) in IDS SCHEER AG (IDS.gy; 2,37%).

Sklad je leto 2007 zaključil s čistim dobičkom v višini 1.298.386 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 2007 ter z njo povezane izkaze poslovnega izida, izkaz denarnega toka in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb z ZISDU-1, vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse našeto je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo posameznih zadev iz prvega odstavka smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03, 32/04 in 42/04, 26/05 in 68/05). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb, spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 133/03).

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

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.
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 2007, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku, za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja vzajemnega sklada PS ŽIVA - delniški sklad na dan 31. decembra 2007, ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1).

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

3.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2007 in 31.12.2006

v EUR

Postavke	Poj.	31.12.07	31.12.06
I. SREDSTVA	*	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	16	255.777	660.996
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	17	200.000	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. P.	18	8.084.725	4.903.917
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	-	0	531.834
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	-	0	14.053
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	-	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	18	507.754	0
8. TERJATVE	19	7.992	4.982
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	-	9.056.248	6.115.782
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	-	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	20	14.169	13.654
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	-	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	20	13.032	10.315
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	1.137	3.339
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	-	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	21	2.772	2.325
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	22	9.039.307	6.099.803
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	22	2.605.662	1.843.170
b.) Vplačani presežek enot premoženja	22	1.197.971	319.345
c.) Presežek iz prevrednotenja	-	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	22	3.937.288	3.169.676
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	22	1.298.386	767.612
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	9.056.248	6.115.782
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	0	0

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

3.2 Izkaza poslovnega izida za leti 2007 in 2006

v EUR

Postavke	Poj.	2007	2006
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	51.870	18.946
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	76.693	108.886
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3	6.335	6.318
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4	834.437	781.525
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5	1.406.331	916.429
6. DRUGI PRIHODKI	-	2	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	-	2.375.668	1.832.104
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	6	144.836	105.203
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	7	13.579	13.807
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	8	2.880	3.005
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	9	1.809	3.061
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	10	25.160	15.398
13. ODHODKI ZA OBRESTI	-	0	92
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	11	188.335	31.049
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	12	20.828	22.307
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	13	673.334	82.725
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	-	0	0
18. DRUGI ODHODKI	14	6.521	1.748
19. SKUPAJ ODHODKI	-	1.077.282	278.395
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	15	1.298.386	1.553.709
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	15	1.374.192	522.334
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	15	227.320	1.305.705
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	2.445.258	770.338
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	15	4,50	1,74

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

3.3 Izkaza denarnih tokov za leti 2007 in 2006

v EUR

Postavka	2007	2006
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.980.015	897.397
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	323.029	2.199.215
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	1.656.986	-1.301.818
5. Prejemki pri prodaji naložb	3.748.881	3.676.765
6. Izdatki pri nakupu naložb	5.709.332	2.109.272
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	1.464	337.377
8. Izdatki za plačilo obveznosti	103.218	140.127
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-2.062.205	1.764.743
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-405.219	462.925
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	255.777	660.996
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-405.219	462.925
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	660.996	198.071

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

Izkaz gibanja v letu 2006

v EUR

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2005	Vnos nereal. kap. dob. Učinek prehoda na SRS 2006	Stanje 1.1.2006	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2006
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.311.292	0	2.311.292	352.597	0	-820.719	1.843.170
Vplačani presežek enot premoženja	397.029	0	397.029	0	0	-77.684	319.345
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti poslovni izid	1.830.613	1.344.592	3.175.205	0	-5.529	0	3.169.676
- preneseni čisti dobiček	1.830.613	1.344.592	3.175.205	0	0	0	3.175.205
- prenesena čista izguba	0	0	0	0	-5.529	0	-5.529
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-5.529	0	-5.529	767.612	5.529	0	767.612
SKUPAJ INV. KUPONI	4.533.404	1.344.592	5.877.997	1.120.209	0	-898.403	6.099.803

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

3.5 Priloga k računovodskim izkazom

3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

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

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Uradni list RS, št. 26/05-ZISDU-1-UPB1, št. 68/05-odločba US in št. 92/07-ZISDU-1B; v nadaljevanju ZISDU-1),
- Sklepa o letnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 73/06),
- Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03),
- Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in št. 31/07),
- Slovenskega računovodskega standarda 38 ,
- prospekta in pravil upravljanja vzajemnega sklada.

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

3.5.2 Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so računovodski izkazi vzajemnega sklada za poslovno leto 2007, predpisani z ZISDU-1, s Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračunavanje čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, s Sklepom o podrobnejši vsebini povzetka revidiranja letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada in s prospektom ter pravili upravljanja vzajemnega sklada.

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

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

Za potrebe poslovanja je bil revidiran tudi 31.12.2007.

3.5.3 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj 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.

Drugi odhodki zajemajo predvsem stroške plačilnega prometa.

Dobiček ali izguba

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

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

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

3.5.4 Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

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

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

- Postavka **denarna sredstva** zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodana likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbo sklada, kar določi upravljavec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic, ki se dnevno obrestujejo in ostale dane depozite, zajemajo pa tudi druge denarne ustreznike (kratkoročne menice).
- Postavka **depoziti pri bankah in posojila** zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno.
- Postavka **vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga**, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po 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 podjemov (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,
 - vplačane presežke 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 kapitalni instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. najkasneje s prejemom plačila.

3.5.6 Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada

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

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

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

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

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

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

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

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

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

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

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

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v 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	2007	Delež med prihodki (v %)
prihodke od obresti iz vrednostnih papirjev	11.205	0,47
prihodke od obresti iz instrumentov denarnega trga	13.171	0,55
prihodke od obresti iz terjatev	92	0,00
prihodke od obresti iz posojil in depozitov	27.402	1,15
SKUPAJ	51.870	2,18

Prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 11.205, so prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev domačih izdajateljev.

Prihodki od obresti iz instrumentov denarnega trga, v višini 13.171 EUR, so prihodki od obresti zakladnih menic Republike Slovenije.

Prihodki od obresti iz posojil in depozitov, v višini 27.402 EUR, so prihodki od depozitov pri Banki Koper d.d., Factor banki d.d. in UniCredit Banka Slovenija d.d.

2. Prihodki od dividend zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med prihodki (v %)
dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	36.005	1,52
dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	40.688	1,71
SKUPAJ	76.693	3,23

Največje dividende je vzajemni sklad prejel od naslednjih izdajateljev: MAKSIMA, DELNIŠKA ID D.D. (MAIR), INTEREUROPA D.D. (IEKG), OMV AG (OMV.vi), CAPITA GRP (CPI.ln), VIVENDI UNIVERSAL (VIV.fp), DELO PRODAJA D.D. (DPRG), KRKA D.D. (KRKG), NOVARTIS N (NOVN.vx), COMMERZBANK AG (CBK.gy), ALCATEL LUCENT (ALU.fp), STADA ARZNEIMITTEL AG (SAZ.gy), NRJ GROUP (NRG.fp), PETROL D.D. (PETG), GORENJE D.D. (GRVG), HELIOS DOMŽALE D.D. (HDOG) in KD ID, DELNIŠKA ID, D.D. (KDIR).

3. Drugi finančni prihodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad pozitivne tečajne razlike v višini 6.335 EUR.

4. Iztrženi dobički pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med prihodki (v %)
iztržene dobičke iz delnic domačih izdajateljev	779.387	32,81
iztržene dobičke iz delnic tujih izdajateljev	25.690	1,08
iztržene dobičke iz invest. kuponov vzajemnih skladov	3.537	0,15
iztržene dobičke iz delnic investicijskih družb	25.823	1,09
SKUPAJ	834.437	35,12

Največji iztrženi dobički so nastali pri prodaji PETROLA D.D. (PETG), MERKURJA D.D. (MER), ISTRABENZA D.D. (ITBG), EMONE OBALA D.D. (EOKG), INTEREUROPE (IEKG), SAVE D.D. (SAVA), LESNINE (MILG) in DELA D.D. (DELR).

5. Neiztrženi dobički pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med prihodki (v %)
neiztržene dobičke iz delnic domačih izdajateljev	738.512	31,09
neiztržene dobičke iz delnic tujih izdajateljev	667.819	28,11
SKUPAJ	1.406.331	59,20

Največji neiztrženi dobički so nastali pri KRKI D.D. (KRKG), SAVI D.D. (SAVA), HELIOSU D.D. (HDOG), SGL CARBON (SGL.gy) in SOHU.COM INC. (SOHU.us).

6. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z družbo za upravljanje (obračunana upravljalna provizija) v višini 144.836 EUR, kar je 13,44% vseh odhodkov.

7. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke za opravljanje storitev skrbništva, v višini 9.775 EUR, in odhodke v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb vzajemenga sklada, v višini 3.804 EUR, kar je skupaj 1,26% vseh odhodkov.

8. Odhodki v zvezi z revidiranjem

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z revidiranjem v višini 2.880 EUR, kar je 0,27% vseh odhodkov.

9. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z obveščanjem naložbenikov v višini 1.809 EUR, kar je 0,17% vseh odhodkov.

10. Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med odhodki (v %)
odhodke za posredovanje pri nakupih vredn. papirjev	14.225	1,32
odhodke za posredovanje pri prodajah vredn. papirjev	4.950	0,46
odhodke v zvezi z vnosom in izvrš. nalogov v zvezi z razpol. z naložbami	5.985	0,56
SKUPAJ	25.160	2,34

11. Drugi finančni odhodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad negativne tečajne razlike v višini 188.335 EUR, kar je 17,48% vseh odhodkov sklada.

12. Iztržene izgube pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med odhodki (v %)
iztržene izgube iz vr. pap. in instr. denarnega trga RS Slovenije	98	0,01
iztržene izgube iz delnic domačih izdajateljev	18.425	1,71
iztržene izgube iz delnic tujih izdajateljev	1.405	0,13
iztržene izgube iz obveznic domačih izdajateljev	900	0,08
SKUPAJ	20.828	1,93

Največje iztržene izgube so nastale pri prodaji delnic DROGE KOLINSKA D.D. (DRKR).

13. Neiztržene izgube pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med odhodki (v %)
neiztržene izgube iz vr. pap. in instr. denarnega trga RS Slovenije	934	0,09
neiztržene izgube iz delnic domačih izdajateljev	9.949	0,92
neiztržene izgube iz delnic tujih izdajateljev	662.451	61,49
SKUPAJ	673.334	62,50

Največje neiztržene izgube so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: ALCATEL LUCENT (ALU.fp), GPC BIOTECH AG (GPC.gy), ADVA AG (ADV.gy), NRJ GROUP (NRG.fp), ADVANCED MICRO DEVICES INC (AMD.us), SOCIETE GENERALE (GLE.fp), CREDIT SUISSE GROUP N (CSGN.vx), NOVARTIS N (NOVN.vx), MASTERFLEX AG (MZX.gy), GOLD FIELDS LTD (GFI.us) in MEARS GROUP (MER.ln).

14. Drugi odhodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke iz naslova stroškov plačilnega prometa, v višini 5.428 EUR, in odhodke iz prejšnjih let, v višini 1.093 EUR, kar je skupaj 0,61% vseh odhodkov.

15. Čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja

Vzajemni sklad je v letu 2007 posloval s čistim dobičkom, v višini 1.298.386 EUR, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja, v višini 1.374.192 EUR, ter izenačevanja prihodkov za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja, v višini -227.320 EUR, pa je dobiček obračunskega obdobja znašal 2.445.258 EUR.

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

Čisti dobiček na investicijski kupon glede na število kuponov je na dan sestavitve bilance stanja znašal 4,50 EUR.

Bilanca stanja**16. Denarna sredstva**

Na dan 31.12.2007 je imel vzajemni sklad denarna sredstva v višini 255.777 EUR, kar predstavlja 2,82% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu sklada, v višini 33.977 EUR in sredstva, v višini 221.800 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

17. Depoziti pri bankah in posojila

Na dan 31.12.2007 je imel vzajemni sklad kratkoročni depozit z možnostjo predčasnega odpoklica, v višini 200.000 EUR, pri UniCredit Banka Slovenija, kar predstavlja 2,21% vseh sredstev sklada.

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

v EUR

Postavka	31.12.2007	Delež med sredstvi (v %)
vrednostne papirje Republike Slovenije	31.419	0,35
domače delnice z organiziranega trga vred. papirjev	2.132.010	23,54
tuje delnice z organiziranega trga vred. papirjev	5.811.429	64,17
delnice investicijskih družb	109.867	1,21
druge dolgoročne vred. papirje in instrumente denarnega trga	507.754	5,61
SKUPAJ	8.592.479	94,88

Podrobnejša struktura naložb je prikazana v točki 3.5.8.

19. Terjatve zajemajo:

v EUR

Postavka	31.12.2007	Delež med sredstvi (v %)
terjatve iz financiranja	7.992	0,09
druge terjatve	0	0
SKUPAJ	7.992	0,09

20. Poslovne obveznosti zajemajo:

v EUR

Postavka	31.12.2007	Delež med obvez. (v %)
obveznosti za prejete predujme in varščine	300	0,00
obveznosti iz upravljanja in poslovanja	480	0,01
vračunane stroške provizije DZU	12.552	0,14
vračunane stroške provizije skrbnika	837	0,01
SKUPAJ	14.169	0,16

21. Pasivne časovne razmejitve

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

22. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Po stanju na bilančni dan je vzajemni sklad oblikovalo 571 investitorjev, ki so imeli skupno 543.139,5740 enot premoženja vzajemnega sklada. Vplačani presežek enot premoženja je znašal 1.197.971 EUR, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj 3.937.288 EUR in nerazdeljeni čisti dobiček 1.298.386 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 31.12.2007 znašala 16,64 EUR, na dan 31.12.2006 pa 13,81 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	*	*	200.000,00	2,21	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	200.000,00	2,21	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	200.000,00	2,21	*	*
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	UNICREDIT BANKA SLOVENIJA	SI	200.000,00	2,21	EUR	200.000,00

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	*	*	*	8.084.725,39	*	89,27	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	8.084.725,39	*	89,27	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	2.273.296,10	*	25,10	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	2.273.296,10	*	25,10	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	2.241.877,60	*	24,76	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	2.132.010,44	*	23,54	*	*
GORENJE D.D. VELENJE	GRVG	SI	5.363	225.299,63	0,04	2,49	EUR	225.299,63
HELIOS DOMŽALE D.D.	HDOG	SI	203	325.031,42	0,07	3,59	EUR	325.031,42
ŽITO D.D.	ZTOG	SI	299	92.663,09	0,08	1,02	EUR	92.663,09
KRKA D.D.	KRKG	SI	4.720	586.601,60	0,01	6,48	EUR	586.601,60
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SI	800	71.264,00	0,01	0,79	EUR	71.264,00
SAVA D.D.	SAVA	SI	400	238.504,00	0,02	2,63	EUR	238.504,00
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	3.480	131.161,20	0,04	1,45	EUR	131.161,20
PETROL D.D.	PETG	SI	340	305.758,60	0,02	3,38	EUR	305.758,60
DELO PRODAJA D.D.	DPRG	SI	5.210	155.726,90	0,88	1,72	EUR	155.726,90
3.1.1.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov	*	*	*	109.867,16	*	1,21	*	*
KD ID, D.D.	KDIR	SI	2.073	31.613,25	0,02	0,35	EUR	31.613,25
MAKSIMA, DELNIŠKA ID, d.d.	MAIR	SI	4.659	70.583,85	0,06	0,78	EUR	70.583,85
NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NFIN	SI	2.654	7.670,06	0,00	0,08	EUR	7.670,06
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	31.418,50	*	0,35	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	31.418,50	*	0,35	*	*
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SI	686	31.418,50	*	0,35	EUR	31.418,50
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	5.811.429,29	*	64,17	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	5.811.429,29	*	64,17	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	5.811.429,29	*	64,17	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	5.294.463,43	*	58,46	*	*
FUGRO	FUR.nl	NLG	2.500	132.000,00	0,00	1,46	EUR	132.000,00
OMV AG	OMV.vi	ATS	5.000	277.100,00	0,00	3,06	EUR	277.100,00
RWE AG	RWE.gy	DE	2.400	230.400,00	0,00	2,54	EUR	230.400,00
HENKEL KGAA VZO O.N.	HEN3.gy	DE	3.000	115.290,00	0,00	1,27	EUR	115.290,00
NRJ GROUP	NRG.fp	FR	11.000	78.980,00	0,01	0,87	EUR	78.980,00
UNIT CORP.	UNT.us	USD	2.000	62.835,41	0,00	0,69	USD	62.835,41
BOURSORAMA	BRS.fp	FR	10.000	80.400,00	0,01	0,89	EUR	80.400,00
CAPITA GRP	CPI.ln	GBP	9.660	91.943,55	0,00	1,02	GBP	91.943,55
CREDIT SUISSE GROUP N	CSGN.vx	CH	4.000	164.621,99	0,00	1,82	CHF	164.621,99
KAZAKHMY	KAZ.ln	GBP	3.300	61.693,60	0,00	0,68	GBP	61.693,60
MASTERFLEX AG	MZX.gy	DE	4.600	88.780,00	0,11	0,98	EUR	88.780,00
SGL CARBON	SGL.gy	DE	7.800	288.756,00	0,01	3,19	EUR	288.756,00
SUNWAYS AG	SWW.gy	DE	9.000	69.660,00	0,08	0,77	EUR	69.660,00

GPC BIOTECH AG	GPC.gy	DE	6.000	16.260,00	0,00	0,18	EUR	16.260,00
MEARS GROUP	MER.ln	GBP	40.000	128.042,54	0,05	1,41	GBP	128.042,54
NOVARTIS N	NOVN.vx	CH	4.900	183.894,36	0,22	2,03	CHF	183.894,36
SERCO GROUP	SRP.ln	GBP	28.000	176.491,44	0,01	1,95	GBP	176.491,44
XSTRATA PLC	XTAN.sw	CH	750	37.166,86	0,00	0,41	CHF	37.166,86
IAMGOLD CORP	IAG.us	CA	12.000	66.028,12	0,00	0,73	USD	66.028,12
SOHU.COM INC.	SOHU.us	USD	5.500	203.695,40	0,01	2,25	USD	203.695,40
SANDISK CORP	SNDK.us	USD	1.600	36.051,90	0,00	0,40	USD	36.051,90
US GOLD CORP.	UXG.us	USD	10.000	20.107,33	0,01	0,22	USD	20.107,33
VINCI S.A.	DG.fp	FR	1.600	81.040,00	0,00	0,89	EUR	81.040,00
IDS SCHEER AG	IDS.gy	DE	14.000	214.900,00	0,04	2,37	EUR	214.900,00
ALCATEL LUCENT	ALU.fp	FR	19.000	94.050,00	0,00	1,04	EUR	94.050,00
CARREFOUR	CA.fp	FR	2.800	149.212,00	0,00	1,65	EUR	149.212,00
COMMERZBANK AG	CBK.gy	DE	3.500	91.910,00	0,00	1,01	EUR	91.910,00
GOLD FIELDS LTD	GFI.us	USD	12.000	115.753,01	0,00	1,28	USD	115.753,01
DEUTSCHE BANK AG	DBK.gy	DE	1.600	143.040,00	0,00	1,58	EUR	143.040,00
NETEASE.COM INC.	NTES.us	USD	7.500	96.596,70	0,01	1,07	USD	96.596,70
FUCHS PETROLUB AG	FPE3.gy	DE	2.000	121.180,00	0,02	1,34	EUR	121.180,00
KINROSS GOLD CORP	KGC.us	CA	8.500	106.242,78	0,00	1,17	USD	106.242,78
VIVENDI UNIVERSAL	VIV.fp	FR	4.000	125.520,00	0,00	1,39	EUR	125.520,00
ANGLO PACIFIC GROUP	APF.ln	GBP	15.000	36.817,35	0,01	0,41	GBP	36.817,35
LUXOTTICA GROUP SPA	LUX.im	ITL	8.000	174.000,00	0,00	1,92	EUR	174.000,00
SILVER WHEATON CORP	SLW.us	CA	14.000	161.388,49	0,01	1,78	USD	161.388,49
AQUARIUS PLATINUM LTD	AQP.ln	AUD	6.000	47.044,39	0,00	0,52	GBP	47.044,39
SOCIETE GENERALE	GLE.fp	FR	1.800	178.074,00	0,00	1,97	EUR	178.074,00
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ.gy	DE	4.300	180.815,00	0,01	2,00	EUR	180.815,00
ADVA AG	ADV.gy	DE	14.000	47.880,00	0,03	0,53	EUR	47.880,00
ADVANCED MICRO DEVICES INC	AMD.us	USD	10.000	50.947,63	0,00	0,56	USD	50.947,63
ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	AB.us	USD	2.000	102.234,90	0,00	1,13	USD	102.234,90
RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG	RIBH.av	ATS	2.200	227.920,00	0,00	2,52	EUR	227.920,00
KUEHNE&NAGEL INTERNATIONAL AG	KNIN.vx	CH	2.100	137.698,68	0,00	1,52	CHF	137.698,68
<i>3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov</i>	*	*	*	<i>516.965,86</i>	*	<i>5,71</i>	*	*
LYXOR ETF RUSSIA	RUS.fp	FR	3.600	155.880,00	0,03	1,72	EUR	155.880,00
iShares Silver Trust	SLV.us	USD	1.500	149.755,45	0,01	1,65	USD	149.755,45
iShares MSCI South Africa Index Fund	EZA.us	USD	950	83.964,74	0,02	0,93	USD	83.964,74
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	FXI.us	USD	1.100	127.365,67	0,00	1,41	USD	127.365,67
7 DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA	*	*	*	507.754,08	*	5,61	*	*
<i>7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.</i>	*	*	*	<i>507.754,08</i>	*	<i>5,61</i>	*	*
BANKA CELJE D.D.	BC-3	SI	1	253.877,04	*	2,80	EUR	253.877,04
BANKA CELJE D.D.	BC-4	SI	1	253.877,04	*	2,80	EUR	253.877,04
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	8.792.479,47	*	97,09	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	255.776,76	*	2,82	*	*
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu inv. sklada	*	*	*	33.976,76	*	0,38	*	*
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada	*	*	*	221.800,00	*	2,45	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	7.992,25	*	0,09	*	*
8.5 Terjatve za obresti	*	*	*	1.392,14	*	0,02	*	*
8.6 Terjatve za dividende	*	*	*	6.600,11	*	0,07	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	9.056.248,48	*	100,00	*	*

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

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

3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja

Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2007

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh nakupov
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZ107)	zakladna menica	kotacija.	500	495.025	7,88
BANKA CELJE D.D. (BC3)	potrdilo o vlogi	nekot.	1	250.000	3,98
BANKA CELJE D.D. (BC4)	potrdilo o vlogi	nekot.	1	250.000	3,98
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZ105)	zakladna menica	kotacija	200	198.290	3,16
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZ106)	zakladna menica	kotacija	150	148.577	2,37
Skupaj	*	*	*	1.341.892	21,37
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	6.279.769	100,00

Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2007

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh prodaj
PETROL D.D. (PETG)	redna delnica	kotacija	400	400.000	13,04
ISTRABENZ D.D. (ITBG)	redna delnica	kotacija	2.850	220.875	7,20
MERKUR D.D. (MELR)	redna delnica	kotacija	500	202.500	6,60
DELO D.D. (DELR)	redna delnica	kotacija	957	129.674	4,23
EMONA OBALA KOPER D.D. (EOKG)	redna delnica	kotacija	15.691	117.683	3,84
Skupaj	*	*	*	1.070.732	34,91
Skupaj vse prodaje	*	*	*	3.067.392	100,00

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

Izdajatelj VP	Vrednost nakupov v EUR	Vrednost prodaj v EUR
BANKA CELJE D.D. (BC-3)	250.000	0
BANKA CELJE D.D. (BC-4)	250.000	0
MITOL D.D. (MISG)	0	70.563
*	500.000	70.563

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 2007 zagotavljala izvajanje postopkov za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj iz tretjega odstavka 65. členu ZISDU-1.

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

V kategoriji vzajemnih skladov spada sklad, glede na tveganost naložbe v vzajemni sklad, v razred 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 2007

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	10.9.2007	16,8409	29.689,6247
2	19.1.2007	14,5205	10.248,2366
3	9.5.2007	15,8573	5.004,9554
4	16.10.2007	17,5766	2.844,6912
5	2.11.2007	17,5797	2.844,1896

Pet največjih prodaj inv. kuponov vzajemnega sklada v letu 2007

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	6.3.2007	14,4271	2.863,8240
2	19.12.2007	16,5578	1.900,0000
3	16.11.2007	16,5894	1.781,8770
4	11.7.2007	16,8683	1.638,0078
5	11.10.2007	17,5239	1.534,7408

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).

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 2007. Za usklajenost naložb je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ZISDU-1 ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03; odslej Sklepa). Ti standardi, ZISDU-1 in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega 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 2007 v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami, ter z določbami pravil upravljanja.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada



Poročilo o vrednosti enote premoženja

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS 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 2007. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev 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 2007, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

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



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

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS 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 2007, ki jih je zanj predpisala in sprejela družba PRIMORSKI 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 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 2007, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj iz prvega odstavka, ki jih je zanj predpisala družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper.

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

4.4 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil



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

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS ŽIVA - delniški sklad

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil vzajemnega sklada PS ŽIVA - delniški sklad za poslovno leto, končano 31. decembra 2007 in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03; odslej Sklepa). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega 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 2007, 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, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

4.5 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb



Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS 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 2007, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

Po našem mnenju je seznam z družbo PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper, povezanih oseb, za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2007, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

5 TABELE

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

¹⁾ Revizijske tabele se uporabljajo za revidiranje poslovanja investicijskih skladov, katerih poslovanje je na dan 31. 12. 2007 usklajeno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03 - sklep US, 32/04 - avtenična razlaga in 42/04).

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

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

**VS - Vzajemni sklad

***ID - Investicijska družba

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA TUJIH IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV				2007	IS-1
Družba za upravljanje				PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER	
Investicijski sklad				PS ŽIVA - delniški sklad	

Datum: 31. 12. 2007

Količine v lotih oz. enotah, cene v eur

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopanje v %	
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost
1	A VREDNOSTNI PAPIRJI												
1	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	DE		NYSE/US	AB US	2.000	51,12	102.234,90	2.000	51,12	102.234,90	0	0,00
2	ADVA AG			Xetra/DE	ADV GY	14.000	3,42	47.880,00	14.000	3,42	47.880,00	0	0,00
3	Alcatel SA			AEX/FP	ALU FP	19.000	4,95	94.050,00	19.000	4,95	94.050,00	0	0,00
4	Advanced Micro Devices Inc			NYSE/US	AMD US	10.000	5,09	50.947,63	10.000	5,09	50.947,63	0	0,00
5	Anglo Pacific Group			LSE/NL	APF LN	15.000	2,45	36.817,35	15.000	2,45	36.817,35	0	0,00
6	AQUARIUS PLATINUM			LSE/NL	AQP LN	6.000	7,84	47.044,39	6.000	7,84	47.044,39	0	0,00
7	BOURSORAMA			AEX/FP	BRS FP	10.000	8,04	80.400,00	10.000	8,04	80.400,00	0	0,00
8	CARREFOUR			Xetra/DE	CA FP	2.800	53,29	149.212,00	2.800	53,29	149.212,00	0	0,00
9	Commerzbank AG			LSE/NL	CBK GY	3.500	26,26	91.910,00	3.500	26,26	91.910,00	0	0,00
10	CAPITA GRP			LSE/NL	CPI LN	9.660	9,52	91.943,55	9.660	9,52	91.943,55	0	0,00
11	CS GROUP N			SWX/SV	CSGN VX	4.000	41,16	164.621,99	4.000	41,16	164.621,99	0	0,00
12	Deutsche Bank AG			Xetra/DE	DBK GY	1.600	89,40	143.040,00	1.600	89,40	143.040,00	0	0,00
13	VINCI S.A.			AEX/FP	DG FP	1.600	50,65	81.040,00	1.600	50,65	81.040,00	0	0,00
14	iShares MSCI South Africa Index Fund			AMEX/US	EZA US	950	88,38	83.964,74	950	88,38	83.964,74	0	0,00
15	FUCHS PETROLUB AG			Xetra/DE	FPE3	2.000	60,59	121.180,00	2.000	60,59	121.180,00	0	0,00
16	FUGRO			AEX/NL	FUR NA	2.500	52,80	132.000,00	2.500	52,80	132.000,00	0	0,00
17	iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund			NYSE/US	FXI US	1.100	115,79	127.365,67	1.100	115,79	127.365,67	0	0,00
18	Gold Fields Ltd			NYSE/US	GFI US	12.000	9,65	115.753,01	12.000	9,65	115.753,01	0	0,00
19	SOCIETE GENERALE SA			AEX/FP	GLE FP	1.800	98,93	178.074,00	1.800	98,93	178.074,00	0	0,00
20	GPC BIOTECH AG			Xetra/DE	GPC GY	6.000	2,71	16.260,00	6.000	2,71	16.260,00	0	0,00
21	HENKEL KGAA VZO O.N. - PREDNOSTNA DELNICA			Xetra/DE	HEN3 GY	3.000	38,43	115.290,00	3.000	38,43	115.290,00	0	0,00
22	IAMGOLD Corp			NYSE/US	IAG US	12.000	5,50	66.028,12	12.000	5,50	66.028,12	0	0,00
23	IDS SCHEER AG			Xetra/DE	IDS GY	14.000	15,35	214.900,00	14.000	15,35	214.900,00	0	0,00
24	KAZAKHMYN			LSE/NL	KAZ LN	3.300	18,70	61.693,60	3.300	18,70	61.693,60	0	0,00
25	Kinross Gold Corp			NYSE/US	KGC US	8.500	12,50	106.242,78	8.500	12,50	106.242,78	0	0,00
26	Kuehne & Nagel International AG			SWX/SV	KNIN VX	2.100	65,57	137.698,68	2.100	65,57	137.698,68	0	0,00
27	Luxottica Group SpA			IMIT	LUX IM	8.000	21,75	174.000,00	8.000	21,75	174.000,00	0	0,00
28	MEARS GROUP			LSE/NL	MER LN	40.000	3,20	128.042,54	40.000	3,20	128.042,54	0	0,00
29	MASTERFLEX			Xetra/DE	MXZ GY	4.600	19,30	88.780,00	4.600	19,30	88.780,00	0	0,00
30	NOVARTIS N			SWX/SV	NOVN VX	4.900	37,53	183.894,36	4.900	37,53	183.894,36	0	0,00
31	NRJ GROUP			AEX/FP	NRG FP	11.000	7,18	78.990,00	11.000	7,18	78.990,00	0	0,00
32	NETEASE.COM INC.			NYSE/US	NTE US	7.500	12,88	96.596,70	7.500	12,88	96.596,70	0	0,00
33	OMV AG			WSE/AV	OMV AV	5.000	55,42	277.100,00	5.000	55,42	277.100,00	0	0,00
34	RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG			WSE/AV	RIBH AV	2.200	103,60	227.920,00	2.200	103,60	227.920,00	0	0,00
35	Lyxor ETF RUSSIA			AEX/FP	RUS FP	3.600	43,30	155.880,00	3.600	43,30	155.880,00	0	0,00

KPMG Slovenija, d.o.o.

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
36	RWE AG		Xetra/DE	RWE GY		2.400	96,00	230.400,00	2.400	96,00	230.400,00	0	0,00
37	STADA Arzneimittel AG		Xetra/DE	SAZ GY		4.300	42,05	180.815,00	4.300	42,05	180.815,00	0	0,00
38	SGL Carbon		Xetra/DE	SGL GY		7.800	37,02	288.756,00	7.800	37,02	288.756,00	0	0,00
39	Shares Silver Trust		AMEX/US	SLV US		1.500	99,84	149.755,45	1.500	99,84	149.755,45	0	0,00
40	Silver Wheaton Corp		NYSE/US	SLW US		14.000	11,53	161.388,49	14.000	11,53	161.388,49	0	0,00
41	SanDisk Corp		NYSE/US	SNK US		1.600	22,53	36.051,90	1.600	22,53	36.051,90	0	0,00
42	SERCO GROUP		LSE/NL	SRP LN		28.000	6,30	176.491,44	28.000	6,30	176.491,44	0	0,00
43	SOHU.COM INC		NYSE/US	SOHU		5.500	37,04	203.695,40	5.500	37,04	203.695,40	0	0,00
44	SUNWAYS AG		Xetra/DE	SWW GY		9.000	7,74	69.660,00	9.000	7,74	69.660,00	0	0,00
45	UNIT CORP		NYSE/US	UNT US		2.000	31,42	62.835,41	2.000	31,42	62.835,41	0	0,00
46	US Gold Corp		NYSE/US	UXG US		10.000	2,01	20.107,33	10.000	2,01	20.107,33	0	0,00
47	VIVENDI UNIVERSAL		AEX/FP	VIV FP		4.000	31,38	125.520,00	4.000	31,38	125.520,00	0	0,00
48	XSTRATA PLC		SWX/SV	XTAN SW		750	49,56	37.166,86	750	49,56	37.166,86	0	0,00
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)					0		0,00	0		0,00	0,00	0,00
C	VREDNOSTNI PAPIRIJI SKUPAJ					346.067		5.811.438,29	346.070		5.811.441,29	0,00	0,00
Č	IDT SKUPAJ					0		0,00	0		0,00	0,00	0,00
D	SKUPAJ C IN Č					346.067		5.811.438,29	346.070		5.811.441,29	0,00	0,00

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

KPMG Slovenija, d.o.o. 

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V ENOTE PREMOŽENJA OZ. DELNICE INVESTICIJSKIH DRUŽB			2007	IS-2
TUJIH IZDAJATELJEV				
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad		PS ŽIVA - delniški sklad		

Datum: 31. 12. 2007

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	Količina	Vrednost
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
A	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI														
A1	UCITS vzajemni skladi														
A2	UCITS investicijske družbe														
B	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI														
B1	NE-UCITS vzajemni skladi														
B2	NE-UCITS investicijske družbe														
C	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ														
C	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ														
D	SKUPAJ C IN C														

Količina v lotih oz. enotah, cena v eur

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL			2007	IS-3
Družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER				
Investicijski sklad PS ŽIVA - delniški sklad				

POROČILA SO POPOLNA, PRAVILNA IN DOSTOPNA JAVNOSTI

Datum	IS/M-1	IS/M-2a	IS/M-2b	IS/M-2c	IS/M-2č	IS/M-2d	IS/M-2e*	IS/M-2f**	IS/M-2g	IS/M-BS	IS/K-IPI
30.03.2007	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
30.10.2007	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
31.12.2007	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA

Polletno poročilo (pripombe revizorja) NE

IS/M-2e* - indeksni sklad
IS/M-2f** - namenski sklad

Revizor med drugim preveri:

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

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

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

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

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA IS PREDPISALA DZU				2007	IS-4
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
Investicijski sklad		PS 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 je teh in namena njihove uporabe (zavarovanje, trgovanje)

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

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

KPMG Slovenija, d.o.o. 

VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA IN ŠTEVILO ENOT PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRAČUNSKI DAN			2007	IS-5
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Vzajemni sklad		PS ŽIVA - delniški sklad		

Vrednost v eur oziroma %									
Zap. št.		Vsebinska	Datum:			30.10.2007			Odstopanje v %
			Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Datum:	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	
1	1	ČVS* po stanju na obračunski dan	7.037.233,87	7.037.233,87	0,00	9.418.393,60	9.418.393,60	0,00	9
2	2	Število enot premoženja v obliki na predhodni obračunski dan	468.110.1308	468.110.1308	0,00	535.467.7495	535.467.7495	0,00	
3	3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00	405.4728	405.4728	0,00	
4	4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,00	
5	5	Vrednost enote premoženja (VEP**)	15,0333	15,0333	0,00	17,5758	17,5758	0,00	
6	6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	-0,04%	-0,04%	0,00	-0,26%	-0,26%	0,00	
7	7	Število enot premoženja v obliki na obračunski dan	468.110.1308	468.110.1308	0,00	535.873.2223	535.873.2223	0,00	
Datum: 31.12.2007									
Zap. št.		Vsebinska	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %				
9	9	10	11	12	13				
1	1	ČVS na obračunski dan	1.460.864.195,43	1.460.864.195,43	0,00				
2	2	Število enot premoženja v obliki na predhodni obračunski dan	543.139,5740	543.139,5740	0,00				
3	3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00				
4	4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00				
5	5	Vrednost enote premoženja (VEP)	16,6369	16,6369	0,00				
6	6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	-0,09%	-0,09%	0,00				
7	7	Število enot premoženja v obliki na obračunski dan	543.139,5740	543.139,5740	0,00				
ČVS *		čista vrednost sredstev							
VEP**		vrednost enote premoženja							

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

KPMG Slovenija, d.o.o. *h.v.*

VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VS		2007	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	30.03.2007	15,0333	15,0333	0,00
2	30.10.2007	17,5758	17,5758	0,00
3	31.12.2007	16,6369	16,6369	0,00
4				
5				
6				

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

[Signature]

IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU PRETEKLEGA LETA		2007	IS-7
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad	PS ŽIVA - delniški sklad		

Zap. št.	Pripombe in priporočila za izboljšave iz preteklega leta	Družba za upravljanje je priporočila upoštevala (DA, NE, DELNO)
	Pismo poslovodstvu za leto 2006 ni bilo izdano.	

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

KPMG Slovenija, d.o.o.