

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 OPTIMA - sklad skladov

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 OPTIMA – sklad skladov ima poslovno leto enako koledarskemu in je zavezana k reviziji letnih računovodskih izkazov.

Koper, 21. april 2008

VSEBINA

	<i>Stran</i>
<i>1</i>	<i>POSLOVNO POROČILO.....3</i>
<i>1.1</i>	<i>Predstavitve vzajemnega sklada.....3</i>
<i>1.2</i>	<i>Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju vzajemnega sklada v letu 2007.....3</i>
<i>2</i>	<i>POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI.....5</i>
<i>3</i>	<i>POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....6</i>
<i>3.1</i>	<i>Bilanca stanja na dan 31.12.2007 in 31.12.2006.....7</i>
<i>3.2</i>	<i>Izkaza poslovnega izida za leti 2007 in 2006.....8</i>
<i>3.3</i>	<i>Izkaza denarnih tokov za leti 2007 in 2006.....8</i>
<i>3.4</i>	<i>Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku.....9</i> <i>za leti 2006 in 2007.....9</i>
<i>3.5</i>	<i>Priloga k računovodskim izkazom.....10</i>
<i>3.5.1</i>	<i>Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov.....10</i>
<i>3.5.2</i>	<i>Obseg revidiranja.....10</i>
<i>3.5.3</i>	<i>Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj postavk v izkazu poslovnega izida.....10</i>
<i>3.5.4</i>	<i>Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja.....11</i>
<i>3.5.5</i>	<i>Izkazovanje dobičkov.....13</i>
<i>3.5.6</i>	<i>Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada.....14</i>
<i>3.5.7</i>	<i>Pojasnila k računovodskim izkazom.....15</i>
<i>3.5.8</i>	<i>Struktura naložb in izkaz premoženja.....18</i>
<i>3.5.9</i>	<i>Izkaz pomembnejših sprememb premoženja.....20</i>
<i>3.5.10</i>	<i>Obvladovanje tveganj.....20</i>
<i>3.5.11</i>	<i>Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov.....21</i>
<i>3.5.12</i>	<i>Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške invest. Sklada.....21</i>
<i>4</i>	<i>DODATEK.....22</i>
<i>4.1</i>	<i>Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1.....22</i>
<i>4.2</i>	<i>Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.....23</i>
<i>4.3</i>	<i>Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad.....24</i> <i>predpisala družba za upravljanje.....24</i>
<i>4.4</i>	<i>Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil.....25</i>
<i>4.5</i>	<i>Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb.....26</i>
<i>5</i>	<i>TABELE.....27</i>

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 Predstavitev vzajemnega sklada

Ime vzajemnega sklada: PS OPTIMA – sklad skladov
Sedež: Pristaniška ulica 12, Koper
Matična št.: 5822629004
Začetek delovanja sklada: 19.04.2006

PS OPTIMA – sklad skladov (v nadaljevanju tudi vzajemni sklad ali sklad) zbrana sredstva nalaga pretežno v enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov. 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 ATPV) skladno z določbami ZISDU-1 in na njegovi podlagi sprejetimi Sklepi ATPV. 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 OPTIMA – sklad skladov je ob začetku leta 2007 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 694.255 EUR, ob koncu leta pa v višini 2.529.213 EUR. Vrednost enote premoženja je v letu 2007 zrasla za 3,7%, število enot premoženja pa se je povečalo za 251,2%.

Sklad je ob koncu leta 2007 imel 58,4% sredstev naloženih v lastniških-regionalnih skladih, 21,7% v lastniških-panožnih skladih, 11,0% v dolžniških skladih in 8,9% v likvidnih sredstvih.

Skladno z naložbeno politiko je bilo torej več kot 90% (91,1%) sredstev sklada naloženih v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov, več kot 70% sredstev (80,1%) pa so predstavljali lastniški skladi. Več kot 60% sredstev sklada (72,7%) so predstavljale naložbe v sklade, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih iz zakona (USITS).

Deset največjih naložb je predstavljalo več kot 35% vseh sredstev, pri čemer so posamezne naložbe presegale 3% sredstev: ISHARES SMI (SMIEX.gy; 3,67%), iBoxx€Liq.Sov. Capped 1.5-2.5EX (IB85EX.gy; 3,92%), LYXOR ETF JAPAN (JPN.fp; 3,67%), ISHARES DAX (DAXEX.gy; 3,65%), STREETTRACKS MSCI EUROPE ENERGY ETF (STN.fp; 3,61%), DOW JONES STOXX 600 CHEMICALS (SX4PEX.gy; 3,25%), DJ EURO STOXX Sel.Div. 30 (SD3EEX.gy; 3,20%), EASY ETF EURO HEALTH (SYH.fp; 3,20%), MARKET VECTORS GOLD MINERS (GDX.us; 3,07%) in Ishares MSCI Brazil Index Fund (EWZ.us; 3,03%).

Sklad je leto 2007 zaključil s čistim dobičkom v višini 25.244 EUR.

2 POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI



Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

Upravljavcu vzajemnega sklada PS OPTIMA – sklad skladov

Revidirali smo priloženo bilanco stanja vzajemnega sklada PS OPTIMA - sklad skladov 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 naštetu je odgovoren upravljavcu 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 OPTIMA – sklad skladov

Revidirali smo priložene računovodske izkaze vzajemnega sklada PS OPTIMA - sklad skladov, 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 OPTIMA - sklad skladov 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	15	112.981	48.400
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	16	110.000	0
3. V. P. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU V. P.	17	2.211.405	647.071
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	-	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	17	95.322	0
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	-	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	-	0	0
8. TERJATVE	18	2.909	1.161
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	-	2.532.617	696.632
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	-	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	19	2.689	2.377
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	19	32	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	19	2.431	2.377
c.) Obveznosti za plačilo davkov	-	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dob. oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	-	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	19	226	0
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	-	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	20	715	0
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	21	2.529.213	694.255
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	21	2.228.874	634.641
b.) Vplačani presežek enot premoženja	21	215.481	0
c.) Presežek iz prevrednotenja	-	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	21	59.614	0
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	21	25.244	59.614
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	2.532.617	696.632
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	4.528	1.757
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	26.779	4.237
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3	697	1.119
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4	12.523	5.058
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5	127.669	29.177
6. DRUGI PRIHODKI	-	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	-	172.196	41.348
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	6	22.124	2.178
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	7	3.081	2.072
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	8	1.900	0
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	9	1.999	987
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	10	6.725	1.820
13. ODHODKI ZA OBRESTI	-	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	11	26.968	3.185
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	-	0	0
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	12	81.300	1.116
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	-	0	0
18. DRUGI ODHODKI	13	2.855	468
19. SKUPAJ ODHODKI	-	146.952	11.826
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	14	25.244	29.522
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	14	222.927	30.252
22. IZENAČENJE PRIHODKA ZA IZPLAČANE ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	14	7.446	160
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	-	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	-	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	14	240.725	59.614
26. ČISTI DOBIČEK NA ENOTO PREMOŽENJA	14	0,45	0,34

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	1.878.413	668.811
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	66.871	2.092
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	1.811.542	666.719
5. Prejemki pri prodaji naložb	198.618	59.439
6. Izdatki pri nakupu naložb	1.939.577	680.295
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	504	4.544
8. Izdatki za plačilo obveznosti	6.506	2.007
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-1.746.961	-618.319
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	64.581	48.400
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	112.981	48.400
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	64.581	48.400
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	48.400	0

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	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2006
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	0	636.586	0	-1.945	634.641
Vplačani presežek enot premoženja	0	0	0	0	0
Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni prod. kup.	0	0	0	0	0
Vračunani tekoči dob. (izg.) v ceni izplačanega kupona	0	0	0	0	0
Presežek iz prevred.	0	0	0	0	0
Preneseni čisti posl. izid	0	0	0	0	0
- preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0
- prenesena čista izguba	0	0	0	0	0
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	0	59.614	0	0	59.614
SKUPAJ INV. KUPONI	0	696.200	0	-1.945	694.255

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	634.641	1.654.295	0	-60.062	2.228.874
Vplačani presežek enot premoženja	0	222.927	0	-7.446	215.481
Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni prod. kup.	0	0	0	0	0
Vračunani tekoči dob. (izg.) v ceni izplačanega kupona	0	0	0	0	0
Presežek iz prevred.	0	0	0	0	0
Preneseni čisti posl. izid	0	0	59.614	0	59.614
- preneseni čisti dobiček	0	0	59.614	0	59.614
- prenesena čista izguba	0	0	0	0	0
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	59.614	25.244	-59.614	0	25.244
SKUPAJ INV. KUPONI	694.255	1.902.466	0	-67.508	2.529.213

3.5 Priloga k računovodskim izkazom

3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

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

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

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

3.5.2. Obseg revidiranja

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

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

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

Za potrebe poslovanja je bil revidiran tudi 31.12.2007.

3.5.3. Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki

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

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

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

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

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

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

Odhodki

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

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo provizijo, obračunano družbi za upravljanje, v višini 1,20% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

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

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

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

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

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za 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 upravljevec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic, ki se dnevno obrestujejo in ostale dane depozite, zajemajo pa tudi druge denarne ustreznike (kratkoročne menice).
- Postavka **depoziti pri bankah in posojila** zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno.
- Postavka **vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga**, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, po zaključnem tečaju trga na katerem so kupljeni. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga se dnevno prevrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije.
- Postavka **inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev** zajema naložbe v inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.
- Postavka **investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov** zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.
- Postavka **drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga** vključuje kapitalske inštrumente, dolžniške inštrumente in inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki niso iz seznama organiziranih trgov oziroma niso navedeni v pravilih upravljanja. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po nabavni vrednosti, drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki pa niso iz seznama trgov skladno s pravili upravljanja se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni.
- Postavka **terjatve** predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje, terjatve financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz 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 razmejitev** 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.

Pripoznanana finančna naložba mora biti ob začetnem pripoznanju izmerjena po pošteni vrednosti. Če gre za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je treba začetni pripoznani vrednosti prišteti stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Investicijski sklad vrednoti finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje razpoložljive za prodajo.

3.5.5 Izkazovanje dobičkov

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja, če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna negativni presežek iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

Dokazani dobiček ali izguba pri finančnem sredstvu, ki se izkazujejo po odplačni vrednosti, se dobiček ali izguba pripozna v poslovnem izidu, ko so taka sredstva prevrednotena zaradi oslabitve ali je zanje odpravljeno pripoznanje.

Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu. Preračuni ostalih finančnih sredstev in drugih bilančnih postavk, izraženih v tujih valutah, se izvajajo po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan obračuna in pripoznajo v skladu z razvrstitvijo finančne naložbe.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

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

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

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

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

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

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

3.5.7 Pojasnila k računovodskim izkazom

Izkaz poslovnega izida

1. Prihodki od obresti zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med prihodki (v %)
prihodke od obresti iz instrumentov denarnega trga	1.022	0,59
prihodke od obresti iz terjatev	5	0,00
prihodke od obresti iz posojil in depozitov	3.501	2,03
SKUPAJ	4.528	2,63

Prihodki od obresti iz instrumentov denarnega trga, v višini 1.022 EUR, so prihodki od obresti zakladne menice Republike Slovenije.

Prihodki od obresti iz posojil in depozitov, v višini 3.501 EUR, so prihodki od depozitov pri Banki Koper d.d. in Abanki Vipa d.d.

2. Prihodki od dividend zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med prihodki (v %)
dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	5.315	3,09
dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	21.464	12,46
SKUPAJ	26.779	15,55

Največje dividende je vzajemni sklad prejel od naslednjih izdajateljev: MAKSIMA, DELNIŠKA ID D.D. (MAIR), iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX (RXP2EX.gy), iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (SD3EEX.gy), iShares eb.rexx&government Germany 1.5-2.5EX (RXP1EX.gy), LYXOR ETF MSCI USA (USA.fp), iShares SMI (SMIEX.gy), MARKET VECTORS GOLD MINERS (GDX.us) in ZVON ENA ID D.D. (ZVIR).

3. Drugi finančni prihodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad pozitivne tečajne razlike v višini 697 EUR.

4. Iztrženi dobički pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med prihodki (v %)
iztržene dobičke iz vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	9.769	5,67
iztržene dobičke iz delnic investicijskih družb domačih izdajateljev	2.754	1,60
SKUPAJ	12.523	7,27

Največji iztrženi dobički so nastali pri prodaji LYXOR ETF MSCI India (INR.fp).

5. Neiztrženi dobički pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med prihodki (v %)
neiztržene dobičke iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov	867	0,50
neiztržene dobičke iz vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	104.171	60,50
neiztržene dobičke iz delnic investicijskih družb	22.631	13,14
SKUPAJ	127.669	74,14

Največji neiztrženi dobički so nastali pri iShares MSCI Brazil Index Fund (EWZ.us), LYXOR ETF MSCI India (INR.fp), iShares DAX (DAXEX.gy), iShares MSCI Emerg Mkts Index (EEM.us), ZVON ENA ID D.D. (ZVIR), LYXOR ETF RUSSIA (RUS.fp), MARKET VECTORS GOLD MINERS (GDX.us) in KD ID, DELNIŠKA ID, D.D. (KDIR).

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 22.124 EUR, kar je 15,06% vseh odhodkov.

7. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke za opravljanje storitev skrbništva, v višini 2.216 EUR, in odhodke v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb vzajemnega sklada, v višini 865 EUR, kar je skupaj 2,10% vseh odhodkov.

8. Odhodki v zvezi z revidiranjem

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z revidiranjem v višini 1.900 EUR, kar je 1,29% vseh odhodkov.

9. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z obveščanjem naložbenikov v višini 1.999 EUR, kar je 1,36% vseh odhodkov.

10. Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med odhodki (v %)
odhodke za posredovanje pri nakupih vredn. papirjev	3.786	2,58
odhodke za posredovanje pri prodajah vredn. papirjev	104	0,07
odhodke v zvezi z vnosom in izvrš. nalogov v zvezi z razpol. z naložbami	2.835	1,93
SKUPAJ	6.725	4,58

11. Drugi finančni odhodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad negativne tečajne razlike v višini 26.968 EUR, kar je 18,35% vseh odhodkov sklada.

12. Neiztržene izgube pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med odhodki (v %)
neiztržene izgube iz vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	79.954	54,41
neiztržene izgube iz invest. kuponov vzajemnih skladov domačih izdaj.	1.346	0,92
SKUPAJ	81.300	55,32

Največje neiztržene izgube so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: LYXOR ETF JAPAN (JPN.fp), iShares MSCI Japan (IQQJ.gy), iSHARES S&P 500 (IUSA.gy), iShares SMI (SMIEX.gy), EASY ETF EURO CONSTRUCTION (SYC.fp) in EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE (EEE.fp).

13. Drugi odhodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke iz naslova stroškov plačilnega prometa v višini 2.855 EUR, kar je 1,94% vseh odhodkov.

14. Čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja

Vzajemni sklad je v letu 2007 posloval s čistim dobičkom, v višini 25.244 EUR, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja, v višini 222.927 EUR, ter izenačevanja prihodkov za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja, v višini -7.446 EUR, pa je čisti dobiček obračunskega obdobja znašal 240.725 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 0,45 EUR.

Bilanca stanja

15. Denarna sredstva

Na dan 31.12.2007 je imel vzajemni sklad denarna sredstva v višini 112.981 EUR, kar predstavlja 4,46% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu sklada, v višini 1.681 EUR in sredstva, v višini 111.300 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

16. Depoziti pri bankah in posojila

Na dan 31.12.2007 je imel vzajemni sklad kratkoročni depozit pri Abanki Vipa d.d. z možnostjo predčasnega odpoklica, v višini 110.000 EUR, kar predstavlja 4,34% vseh sredstev sklada.

17. Vr. papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vr. papirjev, investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med sred . (v %)
investicijske kupone vzajemnih skladov	95.323	3,76
tuje delnice z organiziranega trga vrednostnih papirjev	2.049.369	80,92
delnice investicijskih družb	162.035	6,40
SKUPAJ	2.306.727	91,08

Podrobnejša struktura naložb je prikazana v točki 3.5.8.

18. Terjatve

Na dan 31.12.2007 je imel vzajemni sklad terjatve iz financiranja v višini 2.909 EUR, kar je 0,11% sredstev sklada.

19. Poslovne obveznosti zajemajo:

v EUR

Postavka	31.12.2007	Delež med obvez. (v %)
obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev	32	0,00
obveznosti iz upravljanja in poslovanja	172	0,01
vračunane stroške provizije DZU	2.259	0,09
vračunane stroške provizije skrbnika	226	0,01
SKUPAJ	2.689	0,11

20. Pasivne časovne razmejitev

Pasivne časovne razmejitev na dan 31.12.2007, v višini 715, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada, v višini 400 EUR, in vračunani odhodki iz naslova obveščanja imetnikov investicijskih kuponov (javne objave), v višini 315 EUR.

21. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Po stanju na bilančni dan je vzajemni sklad oblikovalo 108 investitorjev, ki so imeli skupno 534.130,5820 enot premoženja vzajemnega sklada. Vplačani presežek enot premoženja je znašal

215.481 EUR, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj 59.614 EUR in nerazdeljeni čisti dobiček 25.244 EUR.

Na bilančni dan je imelo pet pravnih oseb več kot 5% in ena pravna oseba več kot 20% vseh enot premoženja PS OPTIMA – sklad skladov.

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je na dan 31.12.2007 znašala 4,74 EUR, na dan 31.12.2006 pa 4,57 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>).

22. 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	*	*	110.000,00	4,34	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	110.000,00	4,34	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	110.000,00	4,34	*	*
ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	ABANKA VIPA	SI	110.000,00	4,34	EUR	110.000,00

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	*	*	*	2.211.404,69	*	87,32	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	211.404,69	*	87,32	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	162.035,32	*	6,40	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	162.035,32	*	6,40	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	162.035,32	*	6,40	*	*
3.1.1.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov	*	*	*	162.035,32	*	6,40	*	*
KD ID, D.D.	KDIR	SI	1.139	17.369,75	0,01	0,69	EUR	17.369,75
KRONA SENIOR, DELNIŠKA ID D.D.	SNOG	SI	1.499	18.437,70	0,02	0,73	EUR	18.437,70
ZVON ENA ID D.D.	ZVIR	SI	1.288	27.125,28	0,06	1,07	EUR	27.125,28
MAKSIMA, DELNIŠKA ID D.D.	MAIR	SI	4.874	73.841,10	0,06	2,92	EUR	73.841,10
NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	SI	8.741	25.261,49	0,01	1,00	EUR	25.261,49
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	2.049.369,37	*	80,92	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	2.049.369,37	*	80,92	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	2.049.369,37	*	80,92	*	*
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov	*	*	*	2.049.369,37	*	80,92	*	*
iShares MSCI Emerg Mkts Index	EEM.us	USD	250	25.524,76	0,00	1,01	USD	25.524,76
iShares SMI	SMIEX.gy	DE	2.200	113.806,00	0,22	4,49	EUR	113.806,00
iShares TecDAX	TDXPEX.gy	DE	3.500	33.040,00	0,04	1,30	EUR	33.040,00
LYXOR ETF JAPAN	JPN.fp	JP	1.050	93.030,00	0,03	3,67	EUR	93.030,00
iSHARES S&P 500	IUSA.gy	GBP	7.500	75.750,00	0,00	2,99	EUR	75.750,00
iShares FTSE 100	ISFA.na	GBP	6.000	52.860,00	0,00	2,09	EUR	52.860,00
LYXOR ETF RUSSIA	RUS.fp	FR	1.638	70.925,40	0,02	2,80	EUR	70.925,40
iShares DAX	DAXEX.gy	DE	1.200	92.340,00	0,00	3,65	EUR	92.340,00
LYXOR ETF MSCI USA	USA.fp	USD	750	72.097,50	0,03	2,85	EUR	72.097,50
iShares MSCI Japan	IQQJ.gy	JP	4.000	36.160,00	0,00	1,43	EUR	36.160,00
EASY ETF EURO HEALTH	SYH.fp	FR	150	80.940,00	0,10	3,20	EUR	80.940,00

LYXOR ETF HONG KONG	HSI.fp	FR	1.500	36.765,00	0,04	1,45	EUR	36.765,00
DEFENSE EQUITY INDEX	DEF.us	USD	2.000	35.187,83	0,25	1,39	USD	35.187,83
LYXOR ETF MSCI India	INR.fp	FR	4.000	59.120,00	0,01	2,33	EUR	59.120,00
LYXOR ETF SOUTH AFRICA	AFS.fp	FR	2.000	52.800,00	0,11	2,08	EUR	52.800,00
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	CEC.fp	FR	2.000	56.320,00	0,02	2,22	EUR	56.320,00
iShares DJ EURO STOXX 50	SX5EEX.gy	DE	1.400	62.342,00	0,02	2,46	EUR	62.342,00
FIRST TRUST IPOX-100 INDEX FUND	FPX.us	USD	2.500	43.152,47	0,28	1,70	USD	43.152,47
EASY ETF EURO CONSTRUCTION	SYC.fp	FR	100	45.412,00	0,28	1,79	EUR	45.412,00
MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDX.us	USD	2.500	77.830,99	0,00	1,06	USD	77.830,99
EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE	EEE.fp	LUX	300	65.490,00	0,07	3,25	EUR	65.490,00
WISDOM TREE INVESTMENTS INC.	DTN.us	USD	700	26.733,24	0,04	1,06	USD	26.733,24
iShares DJ STOXX 600	SX4PEX.gy	DE	1.600	82.256,00	0,07	3,25	EUR	82.256,00
iShares MSCI Brazil Index Fund	EWZ.us	USD	1.400	76.747,50	0,00	3,03	USD	76.747,50
iShares MSCI Pacific ex-Japan	EPP.us	USD	450	47.161,20	0,00	1,86	USD	47.161,20
iShares DJ STOXX EU Enlarged 15	EUE15EX.gy	DE	330	12.358,50	0,06	0,49	EUR	12.358,50
EASY ETF DOW JONES EURO STOXX MEDIA	SYM.fp	FR	200	50.086,00	0,25	1,98	EUR	50.086,00
STREETTRACKS MSCI EUROPE ENERGY ETF	STN.fp	FR	850	91.426,00	0,02	3,61	EUR	91.426,00
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30	SD3EEX.gy	DE	2.500	81.125,00	0,00	3,20	EUR	81.125,00
iShares eb.rexx&government Germany 1.5-2.5EX	RXP1EX.gy	DE	500	49.670,00	0,01	1,96	EUR	49.670,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5EX	IB89EX.gy	DE	650	67.151,50	0,20	2,65	EUR	67.151,50
iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX	RXP2EX.gy	DE	600	62.820,00	0,01	2,48	EUR	62.820,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX	IB85EX.gy	DE	1.000	99.230,00	0,09	3,92	EUR	99.230,00
iShares Dow J. US Cons. Goods Sector Index Fund	IYK.us	USD	500	21.710,48	0,00	0,86	USD	21.710,48
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	95.322,40	*	3,76	*	*
<i>5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>95.322,40</i>	*	<i>3,76</i>	*	*
<i>5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS</i>	*	*	*	<i>95.322,40</i>	*	<i>3,76</i>	*	*
ABANČNA DZU D.O.O.	ADPB	SI	1.060,17	50.866,90	*	2,01	EUR	50.866,90
MEDVEŠEK PUŠNIK D.D.	MPEU	SI	6.586	44.455,50	0,55	1,76	EUR	44.455,50
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	2416727,09	*	95,42	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	112.981,11	*	4,46	*	*
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu inv. sklada	*	*	*	1.681,11	*	0,07	*	*
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada	*	*	*	111.300,00	*	4,39	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	2.909,14	*	0,11	*	*
8.5 Terjatve za obresti	*	*	*	433,81	*	0,02	*	*
8.6 Terjatve za dividende	*	*	*	2.475,33	*	0,10	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	2.532.617,34	*	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	130	128.978	6,99
LYXOR ETF SOUTH AFRICA (AFS.fp)	redna delnica	kotacija	2.000	53.650	2,91
ABANČNA DZU DEL. PASIVNI BALTINORD	vzajemni sklad	nekot.	1.060,17	50.000	2,71
iShares DAX (DAXEX.gy)	redna delnica	kotacija	500	37.730	2,04
iShares SMI (SMIEX.gy)	redna delnica	kotacija	600	34.764	1,88
Skupaj	*	*	*	305.122	16,53
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	1.846.063	100,00

Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2007

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh prodaj
LYXOR ETF MSCI India (INR.fp)	redna delnica	kotacija	3.000	39.667	43,87
iShares eb.rexx&gov. Ger. 1.5-2.5EX (RXP1EX.gy)	redna delnica	kotacija	250	25.035	27,69
NFD 1 DELNIŠKI INV. SKLAD D.D. (NF1N)	redna delnica	kotacija	4.000	8.240	9,11
NFD 1 DELNIŠKI INV. SKLAD D.D. (NF1N)	redna delnica	kotacija	3.000	6.360	7,03
KD ID, DELNIŠKA ID, D.D. (KDIR)	redna delnica	kotacija	522	5.679	6,28
Skupaj	*	*	*	84.981	93,98
Skupaj vse prodaje	*	*	*	90.426	100,00

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

V letu 2007 PS OPTIMA-sklad skladov ni imela nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

3.5.10 Obvladovanje tveganj

Na področju obvladovanja tveganj vzajemni sklad ravna v skladu s Pravilnikom o načrtu za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada, ki ga je uprava DZU sprejela dne 04.11.2005.

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 PS OPTIMA - sklad skladov 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 7, 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	23.5.2007	4,7929	208.641,9496
2	17.12.2007	4,6947	31.950,9234
3	19.1.2007	4,6208	32.461,9114
4	9.1.2007	4,5530	17.131,5616
5	11.1.2007	4,5825	14.620,8402

Pet največjih prodaj inv. kuponov vzajemnega sklada v letu 2007

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	10.8.2007	4,6274	2.619,4433
2	17.12.2007	4,6947	2.154,8395
3	17.8.2007	4,5609	1.143,0188
4	11.10.2007	4,9310	1.040,9351
5	23.8.2007	4,6471	1.103,0120

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

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

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

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

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

4 DODATEK

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



Poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1

Upravljavcu vzajemnega sklada PS OPTIMA – sklad skladov

Revidirali smo usklajenost naložb vzajemnega sklada PS OPTIMA - sklad skladov 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 upravljevec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

Po našem mnenju so naložbe vzajemnega sklada PS OPTIMA - sklad skladov 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 OPTIMA – sklad skladov

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada PS OPTIMA - sklad skladov 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 OPTIMA - sklad skladov 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 OPTIMA - sklad skladov 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 OPTIMA – sklad skladov

Revidirali smo izvajanje ukrepov iz Načrta za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada PS OPTIMA - sklad skladov v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2007, ki jih je zanj predpisala in sprejela družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

Po našem mnenju je vzajemni sklad PS OPTIMA - sklad skladov v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2007, v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj iz prvega odstavka, ki jih je zanj predpisala družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper.

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

4.4 *Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil*



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

Upravljavcu vzajemnega sklada PS OPTIMA – sklad skladov

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

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

Po našem mnenju so obvestila in poročila vzajemnega sklada PS OPTIMA - sklad skladov, 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 OPTIMA - sklad skladov.

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.

4.5 *Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb*



Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Upravljavcu vzajemnega sklada PS OPTIMA – sklad skladov

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 OPTIMA - sklad skladov		

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

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

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

**VS - Vzajemni sklad

***ID - Investicijska družba

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe		
Koper, 21.4.2008	Marjan 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 OPTIMA - sklad skladov					

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					7	8	9	10	11	12	13	14
1	Lyxor ETF South Africa			AEX/FP	AFS FP	2.000	#DIV/0!	52.800,00	2.000	26,40	52.800,00	0	0,00
2	Lyxor Etf Eastern Europe			AEX/FP	CEC FP	2.000	28,16	56.320,00	2.000	28,16	56.320,00	0	0,00
3	iShares DAX			Xetra/DE	DAEX GY	1.200	76,95	92.340,00	1.200	76,95	92.340,00	0	0,00
4	Defense Equity Index			NYSE/US	DEF US	2.000	17,59	35.187,83	2.000	17,59	35.187,83	0	0,00
5	WISDOM TREE INVESTMENTS			NYSE/US	DTN US	700	38,19	26.733,24	700	38,19	26.733,24	0	0,00
6	Easy ETF FTSE EPRA Eurozone			AEX/FP	EEE FP	300	218,30	65.490,00	300	218,30	65.490,00	0	0,00
7	iShares MSCI Emerg Mkts Index			AMEX/US	EEEM US	250	102,10	25.524,76	250	102,10	25.524,76	0	0,00
8	iShares MSCI Pacific ex-Japan			AMEX/US	EPP US	450	104,80	47.161,20	450	104,80	47.161,20	0	0,00
9	iShares DJ STOXX EU Enlarged 15			Xetra/DE	EUE15EX GY	330	37,45	12.358,50	330	37,45	12.358,50	0	0,00
10	iShares MSCI Brazil Index Fund			AMEX/US	EWZ US	1.400	54,82	76.747,50	1.400	54,82	76.747,50	0	0,00
11	FIRST TRUST IPOX-100 INDEX FUND			AMEX/US	FPX US	2.500	17,26	43.152,47	2.500	17,26	43.152,47	0	0,00
12	Market Vectors Gold Miners			AMEX/US	GDX US	2.500	31,13	77.830,99	2.500	31,13	77.830,99	0	0,00
13	Lyxor ETF Hong Kong			AEX/FP	HSI FP	1.500	24,51	36.765,00	1.500	24,51	36.765,00	0	0,00
14	iShares iBoxx ? Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5			Xetra/DE	IB85EX GY	1.000	99,23	99.230,00	1.000	99,23	99.230,00	0	0,00
15	iShares iBoxx ? Liquid Sovereigns Capped 2.5-5.5			Xetra/DE	IB89EX GY	650	103,31	67.151,50	650	103,31	67.151,50	0	0,00
16	Lyxor ETF MSCI India			AEX/FP	INR FP	4.000	14,78	59.120,00	4.000	14,78	59.120,00	0	0,00
17	iShares MSCI JAPAN			Xetra/DE	IQQJ GY	4.000	9,04	36.160,00	4.000	9,04	36.160,00	0	0,00
18	iShares FTSE 100			AEX/NL	ISFA NA	6.000	8,81	52.860,00	6.000	8,81	52.860,00	0	0,00
19	iShares S&P 500			Xetra/DE	IUSA GY	7.500	10,10	75.750,00	7.500	10,10	75.750,00	0	0,00
20	iShares Dow Jones US Consumer Goods Sector Index Fund			NYSE/US	IYK US	500	43,42	21.710,48	500	43,42	21.710,48	0	0,00
21	Lyxor ETF RUSSIA			AEX/FP	JPN FP	1.050	88,60	93.030,00	1.050	88,60	93.030,00	0	0,00
22	Lyxor ETF RUSSIA			AEX/FP	RUS FP	1.638	43,30	70.925,40	1.638	43,30	70.925,40	0	0,00
23	iShares eb.rexx Government Germany 1.5-2.5			Xetra/DE	RXP1EX GY	500	99,34	49.670,00	500	99,34	49.670,00	0	0,00
24	iShares eb.rexx Government Germany 2.5-5.5 (DE)			Xetra/DE	RXP2EX GY	600	104,70	62.820,00	600	104,70	62.820,00	0	0,00
25	iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30			Xetra/DE	SD3EEX GY	2.500	32,45	81.125,00	2.500	32,45	81.125,00	0	0,00
26	iShares SMI			Xetra/DE	SMIEX GY	2.200	51,73	113.806,00	2.200	51,73	113.806,00	0	0,00
27	iShares iTRACKS MSCI Europe Energy ETF			AEX/FP	STN FP	850	107,56	91.426,00	850	107,56	91.426,00	0	0,00
28	iShares DJ STOXX 600 Chemicals			Xetra/DE	SX4PEX GY	1.600	51,41	82.256,00	1.600	51,41	82.256,00	0	0,00
29	iShares DJ EURO STOXX 50			Xetra/DE	SX5EEX GY	1.400	44,53	62.342,00	1.400	44,53	62.342,00	0	0,00
30	Easy ETF EURO CONSTRUCTION			AEX/FP	SYC FP	100	454,12	45.412,00	100	454,12	45.412,00	0	0,00
31	EasyETF EURO HEALTH			AEX/FP	SYH FP	150	539,60	80.940,00	150	539,60	80.940,00	0	0,00
32	EasyETF Dow Jones Euro Stoxx Media			AEX/FP	SYM FP	200	250,43	50.086,00	200	250,43	50.086,00	0	0,00
33	iShares TecDAX			Xetra/DE	TDXPX GY	3.500	9,44	33.040,00	3.500	9,44	33.040,00	0	0,00
34	Lyxor ETF MSCI USA			AEX/FP	USA FP	750	96,13	72.097,50	750	96,13	72.097,50	0	0,00

KPMG Slovenija, d.o.o. *LD*

Zap. št.	Izdajatelj 2	Država izdajatelja 3	Oznaka izdajatelja 4	Oznaka trga 5	Oznaka naložbe 6	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstopanje v %	
						Količina 7	Cena/lot 8	Vrednost 9	Količina 10	Cena/lot 11	Vrednost 12	Količina 13	Vrednost 14
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)					0	0	0,00	0	0	0,00	0	0,00
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ					57.818		2.049.369,37	57.818		2.049.369,37	0	0
C	IDT SKUPAJ					0		0,00	0		0,00	0,00	0,00
D	SKUPAJ C IN Ć					57.818		2.049.369,37	57.818		2.049.369,37	0,00	0,00

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

KPMG Slovenija, d.o.o. 

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

Datum: 31. 12. 2006

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Količina v lotih oz. enotah, cena v eur							
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot
1						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												
Č	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ												
D	SKUPAJ C IN Č												

Datum izpolnitve tabele

Koper, 21.4.2008

Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev.družbe

Marjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o. 

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

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 26.04.2006

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

KPMG Slovenija, d.o.o.





POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA IS PREDPISALA DZU		2007	IS-4
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad	PS OPTIMA - sklad skladov		

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

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

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

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

KPMG Slovenija, d.o.o.



VREDNOST ENOTE PREGOŽENJA IN ŠTEVILO ENOT PREGOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRČAUNSKI DAN		2007	IS-5
DruŒba za upravljanje			
PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
Vzajemni sklad			
PS OPTIMA - sklad skladov			

Zap. št.	Vsebinska	Datum: 30.3.2007			Datum: 30.10.2007		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	2						
1	ČVS* po stanju na obračunski dan	1.138.840,65	1.138.840,65	0,00	2.424.961,69	2.424.961,69	0,00
2	Število enot premoženja v obdobju na predhodni obračunski dan	246.124,2861	246.124,2861	0,00	494.294,8663	494.294,8663	0,00
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	890,3753	890,3753	0,00	0,0000	0,0000	0,00
4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,00
5	Vrednost enote premoženja (VEP**)	4,6048	4,6048	0,00	4,9059	4,9059	0,00
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,12%	0,12%	0,00	-0,43%	-0,43%	0,00
7	Število enot premoženja v obdobju na obračunski dan	247.014,6414	247.014,6414	0,00	494.294,8663	494.294,8663	0,00
Zap. št.	Vsebinska	Datum: 31.12.2007			Datum: 31.12.2007		
9	10						
1	ČVS na obračunski dan	2.529.212,87	2.529.212,87	0,00			
2	Število enot premoženja v obdobju na predhodni obračunski dan	534.130,5820	534.130,5820	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)	4,7352	4,7352	0,00			
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	-0,12%	-0,12%	0,00			
7	Število enot premoženja v obdobju na obračunski dan	534.130,5820	534.130,5820	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	Marjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VS

	2007	IS-6
Družba za upravljanje		
PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Vzajemni sklad		
PS OPTIMA - sklad skladov		

Zap. št.	VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	Javna objava	Stanje pred revizijo	Odstopanje v %
1	2	3	4	
1	30.03.2008	4,6104	4,6104	0,00
2	30.10.2008	4,9059	4,9059	0,00
3	31.12.2008	4,7352	4,7352	0,00
4				
5				
6				

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

KPMG Slovenija, d.o.o.



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

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	Marjan Mahnič, KPMG Slovenija, podjetje za revdiranje d.o.o.		

KPMG Slovenija, d.o.o. 