

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

**LETNO POROČILO O
POSLOVANJU V LETU 2008
ZA PS OPTIMA - sklad skladov¹**

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, 31. marec 2009

¹ PS OPTIMA – sklad skladov se je 1.1.2009 preoblikoval v podsklad PSP OPTIMA – sklad skladov.

VSEBINA

Stran

1	POSLOVNO POROČILO.....	3
1.1	Predstavitve vzajemnega sklada.....	3
1.2	Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju vzajemnega sklada v letu 2008.....	3
2	POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI.....	5
3	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	6
3.1	Bilanca stanja na dan 31.12.2008 in 31.12.2007.....	7
3.2	Izkaza poslovnega izida za leti 2008 in 2007.....	8
3.3	Izkaza denarnih tokov za leti 2008 in 2007.....	8
3.4	Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku..... za leti 2007 in 2008.....	9
3.5	Priloga k računovodskim izkazom.....	10
3.5.1	Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov.....	10
3.5.2	Obseg revidiranja.....	10
3.5.3	Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij 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.....	17
3.5.9	Izkaz pomembnejših sprememb premoženja.....	19
3.5.10	Obvladovanje tveganj.....	19
3.5.11	Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov.....	20
3.5.12	Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške invest. Sklada.....	20
3.5.13	Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada(TER).....	20
3.5.14	Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR).....	21
3.5.15	Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja na zadnji obračunski dan poslovnega leta za.. zadnja tri poslovna leta.....	21
4	DODATEK.....	22
4.1	Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1.....	22
4.2	Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja.....	23
4.3	Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski sklad.... predpisala družba za upravljanje.....	24
4.4	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vredn. papirjev.....	25
4.5	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb.....	26
5	TABELE.....	27

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

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

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

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

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

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

Za leto 2008 so bile značilne neugodne razmere za trgovanje na vseh borznih trgih, saj so cene delnic v tem obdobju močno padle. S hipotekarno kreditno krizo, ki se je začela v drugi polovici leta 2007, je večina glavnih svetovnih indeksov v letu 2008 doživela svoje največje letne padce v zgodovini. Japonski Nikkei je v letu 2008 izgubil 42%, kar pomeni največji padec v njegovi 58-letni zgodovini. Ameriški indeks S&P 500 je zaključil leto z 39% padcem, ter se tako uvrstil takoj za največjim padcem iz leta 1931, ko je izgubil kar 47%. Prav tako sta se tudi glavni nemški indeks DAX in angleški FTSE 100 z 40% oziroma 31% padcem uvrstila na drugo mesto v svoji 20-letni oziroma 25-letni zgodovini. Padci nekaterih drugih borznih indeksov so bili še višji, najvišji padec pa je doživel domači SBI20, kar 67,5%.

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

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

PS OPTIMA –sklad skladov je ob koncu leta 2007 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.529,2 tisoč EUR, ob koncu leta 2008 pa v višini 1.659,5 tisoč EUR. Vrednost enote premoženja je v letu 2008 padla za 36,0%, število enot premoženja pa se je povečalo za 2,5%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.120,3 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2007 višja za 15,0%. Planirana čista vrednost sredstev je bila dosežena z 78,5%.

V letu 2008 se je bilo zanimanje vlagateljev za varčevanje v vzajemnih skladih zelo majhno. Vplačila so znašala 230,0 tisoč EUR oziroma 10,8% povprečne čiste vrednosti sredstev in izplačila 172,0 tisoč EUR oziroma 8,1% povprečne čiste vrednosti sredstev. Kljub slabemu rezultatu poslovanja sklada so bila realizirana neto vplačila.

Ob koncu leta 2008 je imel sklad 55,8% sredstev naloženih v lastniških-regionalnih skladih, 23,1% v lastniških-panožnih skladih, 17,4% v dolžniških skladih in 3,7% v likvidnih sredstvih.

Na dan 31.12.2008 je imel sklad naslednje največje naložbe:

naziv izdajatelja	oznaka	delež
iBoxx€Liq.Sov. Capped 1.5-2.5EX	IB85EX GY	6,13%
INDEXCHANGE INVESTMENT-SMI	SMIEX GY	4,92%
LYXOR ETF JAPAN	JPN FP	4,24%
iBoxx€Liq.Sov. Capped 1.5-5.5EX	IB89EX GY	4,19%
iShares eb.rexx&gov. Germany 2.5-5.5EX	RXP2EX GY	4,01%
MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDX US	3,66%
STREETTRACKS MSCI EUROPE	STN FP	3,64%
EASY ETF EURO HEALTH	SYH FP	3,42%
INDEXCHANGE INVESTMENT-DAX	DAXEX GY	3,28%
NLB GLOBALNI DELNIŠKI SKLAD	NLGL	3,09%

Sklad je leto 2008 zaključil z izgubo v višini 925.401 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 2008 ter z njo povezane izkaze poslovnega izida, izkaz denarnega toka in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb z ZISDU-1, vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse naštetu 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 s spremembami in dopolnitvami). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb, spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07).

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

3 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu vzajemnega sklada PS OPTIMA – sklad skladov

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

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

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

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

3.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2008 in 31.12.2007

v EUR

Postavke	Poj.	31.12.08	31.12.07
I. SREDSTVA	*	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	14	57.591	112.981
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	-	0	110.000
3. V. P. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU V. P.	15	1.601.252	2.211.405
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	-	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	15	0	95.322
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	-	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	-	0	0
8. TERJATVE	16	4.469	2.909
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	-	1.663.312	2.532.617
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	-	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	17	1.823	2.689
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	17	0	32
b.) Obveznosti iz upravljanja	17	1.657	2.431
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	17	166	226
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	-	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	18	1.972	715
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	19	1.659.518	2.529.213
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	19	2.285.174	2.228.874
b.) Vplačani presežek enot premoženja	19	-595	215.481
c.) Presežek iz prevrednotenja	-	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	19	300.339	59.614
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	19	-925.401	25.244
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	1.663.312	2.532.617
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	0	0

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

3.2 Izkaza poslovnega izida za leti 2008 in 2007

v EUR

Postavke	Poj.	2008	2007
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	3.414	4.528
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	57.957	26.779
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3	30.737	697
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	-	0	12.523
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4	10.729	127.669
6. DRUGI PRIHODKI	-	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	-	102.837	172.196
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	5	25.440	22.124
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	6	5.373	3.081
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	7	1.220	1.900
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	8	2.090	1.999
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	9	817	6.725
13. ODHODKI ZA OBRESTI	-	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	10	6.962	26.968
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	-	0	0
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	11	985.975	81.300
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	-	0	0
18. DRUGI ODHODKI	12	361	2.855
19. SKUPAJ ODHODKI	-	1.028.238	146.952
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	13	-925.401	25.244
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	13	1.729	222.927
22. IZENAČENJE PRIHODKA ZA IZPLAČANE ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	13	1.134	7.446
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	13	-925.996	240.725
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	13	-1,69	0,45

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

3.3 Izkaza denarnih tokov za leti 2008 in 2007

v EUR

Postavka	2008	2007
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	229.980	1.878.413
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	171.968	66.871
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	58.012	1.811.542
5. Prejemki pri prodaji naložb	41.836	198.618
6. Izdatki pri nakupu naložb	150.593	1.939.577
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	3	504
8. Izdatki za plačilo obveznosti	4.648	6.506
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-113.402	-1.746.961
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-55.390	64.581
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	57.591	112.981
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-55.390	64.581
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	112.981	48.400

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

Izkaz gibanja v letu 2007

v EUR

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2006	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2007
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	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

Izkaz gibanja v letu 2008

v EUR

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2007	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2008
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.228.874	231.141	0	-174.840	2.285.174
Vplačani presežek enot premoženja	0	1.134	0	-1.729	-595
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	300.339	0	300.339
- preneseni čisti dobiček	0	0	300.339	0	300.339
- prenesena čista izguba	0	0	0	0	0
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	300.339	-925.401	-300.339	0	-925.401
SKUPAJ INV. KUPONI	2.529.213	-693.126	0	-176.569	1.659.518

3.5 Priloga k računovodskim izkazom

3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

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

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

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

3.5.2. Obseg revidiranja

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

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

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

Poleg dveh naključno izbranih datumov je bil revidiran tudi 31.12.2008.

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

Prihodki

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

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

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

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

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

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

Odhodki

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

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo provizijo, obračunano družbi za upravljanje, v višini 1,20% 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.

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 instrumentov, 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 kapitalski inštrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. najkasneje s prejemom plačila.

3.5.6 Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada

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

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

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

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

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

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

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

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

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

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

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

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v 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 netržene 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

Prihodki od obresti iz posojil in depozitov, v višini 3.414 EUR, so prihodki od depozitov pri Banki Koper d.d., Abanki Vipa d.d. in Banki Celje d.d.

2. Prihodki od dividend zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med prihodki (v %)
dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	18.555	18,04
dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	39.402	38,32
SKUPAJ	57.957	56,36

Največje dividende je vzajemni sklad prejel od naslednjih izdajateljev: KD ID, DELNIŠKA ID, D.D. (KDIR), ZVON ENA ID D.D. (ZVIR), NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D. (NF1N), KRONA SENIOR, DELNIŠKA ID D.D. (SNOG), iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (SD3EEX.gy), iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX (IB85EX.gy), iShares SMI (SMIEX.gy), iShares DJ STOXX 600 (SX4PEX.gy), LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CEC.fp), MEDVEŠEK PUŠNIK D.D. (MPEU), iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX (RXP2EX.gy) in iShares MSCI Brazil Index Fund (EWZ.us).

3. Drugi finančni prihodki

V letu 2008 je imel vzajemni sklad pozitivne tečajne razlike v višini 30.737 EUR.

4. Neiztrženi dobički pri naložbah

Neiztrženi dobički iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov, v višini 10.729 EUR, kar je 10,43% vseh prihodkov sklada, so nastali pri iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX (IB85EX.gy), iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5EX (IB89EX.gy), iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX (RXP2EX.gy) in iShares eb.rexx&government Germany 1.5-2.5EX (RXP1EX.gy).

5. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z družbo za upravljanje (obračunana upravljalna provizija) v višini 25.440 EUR, kar je 2,47% vseh odhodkov.

6. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke za opravljanje storitev skrbništva, v višini 2.544 EUR, odhodke v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb vzajemnega sklada, v višini 1.420 EUR, in odhodke za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa, v višini 1.409 EUR, kar je skupaj 0,52% vseh odhodkov.

7. Odhodki v zvezi z revidiranjem

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z revidiranjem v višini 1.220 EUR, kar je 0,12% vseh odhodkov.

8. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z obveščanjem naložbenikov v višini 2.090 EUR, kar je 0,20% vseh odhodkov.

9. Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med odhodki (v %)
odhodke za posredovanje pri nakupih vredn. papirjev	505	0,05
odhodke v zvezi z vnosom in izvrš. nalogov v zvezi z razpol. z naložbami	312	0,03
SKUPAJ	817	0,08

10. Drugi finančni odhodki

V letu 2008 je imel vzajemni sklad negativne tečajne razlike v višini 6.962 EUR, kar je 0,68% vseh odhodkov sklada.

11. Neiztržene izgube pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med odhodki (v %)
neiztržene izgube iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov	913.672	88,86
neiztržene izgube iz delnic investicijskih družb	72.303	7,03
SKUPAJ	985.975	95,89

Največje neiztržene izgube so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: LYXOR ETF MSCI INDIA (INR.fp), iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (SD3EEX.gy), LYXOR ETF RUSSIA (RUS.fp), STREETTRACKS MSCI EUROPE ENERGY ETF (STN.fp), NLB SKLADI D.O.O. (NLGL), iShares DJ EURO STOXX 50 (SX5EEX.gy), iShares FTSE 100 (ISFA.na), ABANČNA DZU DELNIŠKI PAS. BALTINORD (ADPB), LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CEC.fp), iShares SMI (SMIEX.gy), iShares DAX (DAXEX.gy) in iSHARES S&P 500 (IUSA.gy).

12. Drugi odhodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke iz prejšnjih obdobj v višini 361 EUR, kar je 0,04% vseh odhodkov.

13. Čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja

Vzajemni sklad je v letu 2008 posloval z izgubo, v višini 925.401 EUR, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja, v višini 1.729 EUR, ter izenačevanja prihodkov za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja, v višini -1.134 EUR, pa je izguba znašala -925.996 EUR.

Izguba na investicijski kupon glede na število kuponov je na dan sestavitve bilance stanja znašala -1,69 EUR.

Bilanca stanja

14. Denarna sredstva

Na dan 31.12.2008 je imel vzajemni sklad denarna sredstva v višini 57.591 EUR, kar predstavlja 3,46% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu sklada, v višini 4.591 EUR in sredstva, v višini 53.000 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

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

v EUR

Postavka	2008	Delež med sred . (v %)
investicijske kupone vzajemnih skladov	1.564.968	94,09
delnice investicijskih družb	36.284	2,18
SKUPAJ	1.601.252	96,27

Podrobnejša struktura naložb je prikazana v točki 3.5.8.

16. Terjatve

Na dan 31.12.2008 je imel vzajemni sklad terjatve iz naslova obresti v višini 4.469 EUR, kar je 0,27% sredstev sklada.

17. Poslovne obveznosti zajemajo:

v EUR

Postavka	31.12.2008	Delež med obvez. (v %)
vračunane stroške provizije DZU	1.657	0,10
vračunane stroške provizije skrbnika	166	0,01
SKUPAJ	1.823	0,11

18. Pasivne časovne razmejitve

Pasivne časovne razmejitve na dan 31.12.2008, v višini 1.972, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada, v višini 540 EUR, in vračunani odhodki iz naslova obveščanja imetnikov investicijskih kuponov (javne objave), v višini 1.432 EUR.

19. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Po stanju na bilančni dan je vzajemni sklad oblikovalo 97 investitorjev, ki so imeli skupno 547.622,5885 enot premoženja vzajemnega sklada. Vplačani presežek enot premoženja je znašal -595 EUR, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj 300.339 EUR in čista izguba -925.401 EUR.

Na bilančni dan je imelo pet pravnih oseb več kot 5% in dve pravni osebi več kot 20% vseh enot premoženja PS OPTIMA – sklad skladov.

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je na dan 31.12.2008 znašala 3,03 EUR, na dan 31.12.2007 pa 4,7457 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>).

20. 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

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v sr. sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
KD ID, D.D.	KDIR	SI	1.689	6.164,85	0,02	0,37	EUR	6.164,85

KRONA SENIOR, DELNIŠKA ID D.D.	SNOG	SI	2.465	13.582,15	0,04	0,82	EUR	13.582,15
ZVON ENA ID D.D.	ZVIR	SI	1.288	8.372,00	0,06	0,50	EUR	8.372,00
NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	SI	9.561	8.165,09	0,01	0,49	EUR	8.165,09
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	1.564.968,29	*	94,09	*	*
<i>5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>1.193.107,10</i>	*	<i>71,73</i>	*	*
<i>5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS</i>	*	*	*	<i>122.418,24</i>	*	<i>7,36</i>	*	*
NLB SKLADI D.O.O.	NLGL	SI	5.374	51.429,18	*	3,09	EUR	51.429,18
ABANČNA DZU DELNIŠKI BALKAN	ABDBA	SI	1.998	19.780,02	*	1,19	EUR	19.780,02
ABANČNA DZU DELNIŠKI PAS. BALTINORD	ADPB	SI	1.060	22.581,60	*	1,36	EUR	22.581,60
MEDVEŠEK PUŠNIK D.D.	MPEU	SI	7.086	28.627,44	0,66	1,72	EUR	28.627,44
<i>5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>1.070.688,86</i>	*	<i>64,37</i>	*	*
iShares SMI	SMIEX.gy	USD	2.200	81.840,00	0,13	4,92	EUR	81.840,00
iShares TecDAX	TDXPEX.gy	DE	3.500	17.290,00	0,03	1,04	EUR	17.290,00
LYXOR ETF JAPAN	JPN.fp	JP	1.050	70.476,00	0,02	4,24	EUR	70.476,00
iSHARES S&P 500	IUSA.gy	GBP	7.500	46.875,00	0,00	2,82	EUR	46.875,00
iShares FTSE 100	ISFA.na	GBP	7.500	33.637,50	0,00	2,02	EUR	33.637,50
LYXOR ETF RUSSIA	RUS.fp	FR	1.972	26.385,36	0,02	1,59	EUR	26.385,36
iShares DAX	DAXEX.gy	DE	1.200	54.576,00	0,00	3,28	EUR	54.576,00
LYXOR ETF MSCI USA	USA.fp	USD	750	45.240,00	0,03	2,72	EUR	45.240,00
iShares MSCI Japan	IQQJ.gy	JP	4.000	26.680,00	0,00	1,60	EUR	26.680,00
EASY ETF EURO HEALTH	SYH.fp	FR	150	56.850,00	0,25	3,42	EUR	56.850,00
LYXOR ETF HONG KONG	HSI.fp	FR	1.500	19.845,00	0,03	1,19	EUR	19.845,00
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR.fp	FR	7.500	42.225,00	0,02	2,54	EUR	42.225,00
LYXOR ETF SOUTH AFRICA	AFS.fp	FR	2.000	29.800,00	0,08	1,79	EUR	29.800,00
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	CEC.fp	FR	3.000	39.570,00	0,02	2,38	EUR	39.570,00
iShares DJ EURO STOXX 50	SX5EEX.gy	DE	1.400	34.090,00	0,00	2,05	EUR	34.090,00
EASY ETF EURO CONSTRUCTION	SYC.fp	FR	150	36.022,50	0,53	2,17	EUR	36.022,50
EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE	EEE.fp	LUX	300	35.073,00	0,02	2,11	EUR	35.073,00
iShares DJ STOXX 600	SX4PEX.gy	DE	1.600	51.216,00	0,01	3,08	EUR	51.216,00
iShares DJ STOXX EU Enlarged 15	EUE15EX.gy	DE	1.400	23.618,00	0,08	1,42	EUR	23.618,00
EASY ETF DOW JONES EURO STOXX MEDIA	SYM.fp	FR	200	32.818,00	0,76	1,97	EUR	32.818,00
STREETTRACKS MSCI EUROPE ENERGY ETF	STN.fp	FR	850	60.511,50	0,11	3,64	EUR	60.511,50
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30	SD3EEX.gy	DE	2.500	34.425,00	0,01	2,07	EUR	34.425,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5EX	IB89EX.gy	DE	650	69.615,00	0,06	4,19	EUR	69.615,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX	IB85EX.gy	DE	1.000	102.010,00	0,06	6,13	EUR	102.010,00
<i>5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>371.861,19</i>	*	<i>22,36</i>	*	*
<i>5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>371.861,19</i>	*	<i>22,36</i>	*	*
iShares MSCI Emerg Mkts Index	EEM.us	USD	750	13.456,56	0,00	0,81	USD	13.456,56
DEFENSE EQUITY INDEX	DEF.us	USD	2.000	25.177,84	0,25	1,51	USD	25.177,84
FIRST TRUST IPOX-100 INDEX FUND	FPX.us	USD	2.500	25.400,59	0,42	1,53	USD	25.400,59
MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDX.us	USD	2.500	60.860,82	0,00	3,66	USD	60.860,82
WISDOM TREE INVESTMENTS INC.	DTN.us	USD	700	17.166,77	0,02	1,03	USD	17.166,77
iShares MSCI Brazil Index Fund	EWZ.us	USD	1.400	35.198,68	0,00	2,12	USD	35.198,68
iShares MSCI Pacific ex-Japan	EPP.us	USD	1.350	25.560,47	0,00	1,54	USD	25.560,47
MARKET VECTORS AGROBUSINESS ETF	MOO.us	USD	800	16.009,20	0,00	0,96	USD	16.009,20
PDR S&P EME. MIDDLE EAST & AFRICA ETF	GAF.us	USD	600	18.428,11	0,03	1,11	USD	18.428,11
iShares eb.rexx&government Germany 1.5-2.5EX	RXP1EX.gy	DE	500	51.285,00	0,00	3,08	EUR	51.285,00
iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX	RXP2EX.gy	DE	600	66.690,00	0,01	4,01	EUR	66.690,00
iShares Dow J. US Cons. Goods Sector Index Fund	IYK.us	USD	500	16.627,15	0,01	1,00	USD	16.627,15
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	1.601.252,38	*	96,27	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	57.591,33	*	3,46	*	*
<i>1.1 Denarna sredstva na posebnem računu inv. sklada</i>	*	*	*	<i>4.591,33</i>	*	<i>0,28</i>	*	*
<i>1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada</i>	*	*	*	<i>53.000,00</i>	*	<i>3,19</i>	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	4.468,75	*	0,27	*	*

8.5 Terjatve za obresti	*	*	*	142,32	*	0,01	*	*
8.6 Terjatve za dividende	*	*	*	4.326,43	*	0,26	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	1.663.312,46	*	100,00	*	*

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

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

3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja

Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2008

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh nakupov
MARKET VECTORS AGROBUSINESS ETF (MOO.us)	investicijski sklad	kotacija	800	31.064	3,45
PDR S&P EME. MIDDLE EAST&AFRICA ETF (GAF.us)	investicijski sklad	kotacija	600	28.399	3,15
LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CEC.fp)	investicijski sklad	kotacija	1.000	22.720	2,52
ABANČNA DZU DELNIŠKI BALKAN (ABDBA)	investicijski sklad	nekot.	1.997,98	20.000	2,22
EASY ETF EURO CONSTRUCTION (SYC.fp)	investicijski sklad	kotacija	50	15.726	1,74
Skupaj	*	*	*	117.909	13,08
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	901.222	100,00

Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2008

V letu 2008 PS OPTIMA - sklad skladov ni imel prodaj vrednostnih papirjev.

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

V letu 2008 PS OPTIMA - sklad skladov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

3.5.10 Obvladovanje tveganj

Na področju obvladovanja tveganj vzajemni sklad ravna v skladu s Pravilnikom o načrtu za obvladovanje tveganj 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 2008 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 inštrumenti. 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 2008

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	11.1.2008	4,6273	16.208,1559
2	6.8.2008	4,0122	6.090,9052
3	11.2.2008	4,3182	5.789,4493
4	6.10.2008	3,4709	5.762,1942
5	10.3.2008	4,1853	5.495,4245

Pet največjih prodaj inv. kuponov vzajemnega sklada v letu 2008

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	12.3.2008	4,2536	31.752,4018
2	24.10.2008	2,9829	2.900,6840
3	8.7.2008	3,9914	1.567,3619
4	14.4.2008	4,1984	1.296,0923
5	22.1.2008	4,2684	1.077,8417

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).

3.5.13 Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada(TER)

V obdobju od 01.01.2008 do 31.12.2008 so celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada znašali 1,56%.

3.5.14 Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)

V obdobju od 01.01.2008 do 31.12.2008 je stopnja obrata naložb vzajemnega sklada znašala -7,41%.

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

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

Leto	ČVS v EUR	VEP v EUR
2006	694.310,84	4,57
2007	2.529.212,87	4,74
2008	1.659.518,21	3,03

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 2008. 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 in 31/07; 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 OPTIMA - sklad skladov v letu, ki se je končalo 31. decembra 2008 v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami, ter z določbami pravil upravljanja.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja



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 2008. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada PS 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 2008, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

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



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

Upravljavcu vzajemnega sklada PS 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 2008, ki jih je zanj predpisala in sprejela družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

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



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

Upravljavcu vzajemnega sklada PS OPTIMA – sklad skladov

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

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

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

4.5 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb



Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Upravljavcu vzajemnega sklada PS 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 2008, 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 in 31/07; 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 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

5 TABELE

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

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

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

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

**VS - Vzajemni sklad

***ID - Investicijska družba

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
Koper, 31. 3. 2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 

KPMG Slovenija, d.o.o.

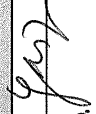
PRIKAZ NALOŽBA INVESTICIJSKEGA SKLADA V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA TUJIH		2008	IS-1
IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TROUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLAD, d.d., KOPER	
Investicijski sklad		PS OPTIMA - sklad skladov	

Količine v tilih 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	Količina
1	A	VREDNOSTNI PAPIRJI												
Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost	Odstopanje v %
1.	Z	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)													
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ													
D	IDT SKUPAJ													
	ISKUPAJ C IN D													

Datum: 31.12.2008

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



KPMG Slovenija, d.o.o.
1

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA / ENOTE PREMOŽENJA OZ. DEJAVNE INVESTICIJSKIH DRUŽB TUJIH IZDAJATELJEV		2008	IS-2
Družba za upravljanje			
PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
Investicijski sklad			
P'S OPTIMA - sklad skladov			

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trgata	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstotanje v %		
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost	
Datum: 31. 12. 2008														
Količina v lotih oz. enotah, cena v eur														
A	UCITS INVESTIJSKI SKLADI													
A1	UCITS vzajemni skladi													
1	Lyorx ETF South Africa	US	AEXFP	AES FP		2,000	14,90	29.800,00		2,000	14,90	29.800,00	0,00	0,00
2	Lyorx Etf Eastern Europe		AEXFP	CEC FP		3,000	13,19	39.570,00		3,000	13,19	39.570,00	0,00	0,00
3	Shares DAX		XetraDE	DAXEX GY		1,200	43,48	52.176,00		1,200	43,48	52.176,00	0,00	0,00
4	Easy ETF FTSE EPRA Eurozone		AEXFP	EEE FP		3,000	116,91	350.730,00		3,000	116,91	350.730,00	0,00	0,00
5	Shares DJ STOXX EU Enlarged 15		XetraDE	EU15EX G		1,400	16,87	23.618,00		1,400	16,87	23.618,00	0,00	0,00
6	Lyorx Etf Hong Kong		AEXFP	HSI FP		1,500	13,23	19.845,00		1,500	13,23	19.845,00	0,00	0,00
7	Shares iBoxx ? Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5 EX		XetraDE	IB85EX GY		1,000	102,01	102.010,00		1,000	102,01	102.010,00	0,00	0,00
8	Shares iBoxx ? Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5 EX		XetraDE	IB89EX GY		650	107,10	69.615,00		650	107,10	69.615,00	0,00	0,00
9	Lyorx ETF MSCI India		AEXFP	INR FP		7,500	5,63	42.225,00		7,500	5,63	42.225,00	0,00	0,00
10	Shares MSCI JAPAN		XetraDE	IQQGY		4,000	6,67	26.680,00		4,000	6,67	26.680,00	0,00	0,00
11	Shares FTSE 100		AEXNL	ISFA NA		7,500	4,49	33.637,50		7,500	4,49	33.637,50	0,00	0,00
12	Shares S&P 500		XetraDE	IUSA GY		7,500	6,25	46.875,00		7,500	6,25	46.875,00	0,00	0,00
13	Lyorx ETF Japan		AEXFP	IPN FP		1,050	67,12	70.476,00		1,050	67,12	70.476,00	0,00	0,00
14	Lyorx ETF RUSSIA		AEXFP	RUS FP		13,38	26,385	353,36		13,38	26,385	353,36	0,00	0,00
15	Shares DJ EURO STOXX Select Dividend 30		XetraDE	SD3EXE G		2,500	13,77	34.425,00		2,500	13,77	34.425,00	0,00	0,00
16	Shares SMI		XetraDE	SMIEX GY		2,200	37,20	81.840,00		2,200	37,20	81.840,00	0,00	0,00
17	streetTRACKS MSCI Europe Energy ETF		AEXFP	STN FP		850	71,19	60.511,50		850	71,19	60.511,50	0,00	0,00
18	Shares DJ STOXX 600		XetraDE	SX4PEX G		1,500	32,01	51.216,00		1,500	32,01	51.216,00	0,00	0,00
19	Shares DJ EURO STOXX 50		XetraDE	SX5EXE G		1,400	24,35	34.090,00		1,400	24,35	34.090,00	0,00	0,00
20	Easy ETF EURO CONSTRUCTION		AEXFP	SYC FP		150	240,15	36.022,50		150	240,15	36.022,50	0,00	0,00
21	EasyETF EURO HEALTH		AEXFP	SYH FP		150	379,00	56.850,00		150	379,00	56.850,00	0,00	0,00
22	EasyETF Dow Jones Euro Stoxx Media		AEXFP	SYM FP		200	164,09	32.818,00		200	164,09	32.818,00	0,00	0,00
23	Shares TecDAX		XetraDE	TDXPPE G		3,500	4,94	17.290,00		3,500	4,94	17.290,00	0,00	0,00
24	Lyorx ETF MSCI USA		AEXFP	USA FP		750	60,32	45.240,00		750	60,32	45.240,00	0,00	0,00
A2	UCITS investicijske družbe													
B	NE-UCITS INVESTIJSKI SKLADI													
B1	NE-UCITS vzajemni skladi													
25	Defence Equity Index		AMEXUS	DEF US		2,000	12,59	25.177,84		2,000	12,59	25.177,84	0,00	0,00
26	WISDOM TREE INVESTMENTS INC.		NYSEUS	DTN US		700	24,52	17.166,71		700	24,52	17.166,71	0,00	0,00
27	Shares MSCI Emerg Mkts Index		AMEXUS	HEM US		750	17,94	13.456,58		750	17,94	13.456,58	0,00	0,00
28	Shares MSCI Pacific ex-Japan		AMEXUS	EPP US		1,350	18,93	25.560,47		1,350	18,93	25.560,47	0,00	0,00
29	Shares MSCI Brazil Index Fund		AMEXUS	EMV US		1,400	25,14	35.198,68		1,400	25,14	35.198,68	0,00	0,00
30	FIRST TRUST IPOX-100 INDEX FUND		AMEXUS	FPX US		2,500	10,16	25.400,59		2,500	10,16	25.400,59	0,00	0,00
31	SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAST & AFRICA ETF		AMEXUS	GAF US		600	30,71	18.428,11		600	30,71	18.428,11	0,00	0,00
32	Market Vectors Gold Miners		AMEXUS	GDX US		2,500	24,34	60.860,82		2,500	24,34	60.860,82	0,00	0,00
33	Shares Dow Jones US Consumer Goods Sector Index Fund		AMEXUS	YK US		500	33,25	16.627,15		500	33,25	16.627,15	0,00	0,00
34	MARKET VECTORS AGRIBUSINESS ETF		AMEXUS	MOO US		800	20,01	16.009,20		800	20,01	16.009,20	0,00	0,00
35	Shares ab.rexx&government Germany 1.5-2.5 EX		XetraDE	RXP1EX G		500	102,57	51.285,00		500	102,57	51.285,00	0,00	0,00
36	Shares ab.rexx&government Germany 2.5-5.5 (DE)		XetraDE	RXP2EX G		600	111,15	66.690,00		600	111,15	66.690,00	0,00	0,00
B2	NE-UCITS investicijske družbe													
C	UCITS INVESTIJSKI SKLADI SKUPAJ					53.872,00		1.070.688,86		53.872,00		1.070.688,86	0,00	0,00
C	NE-UCITS INVESTIJSKI SKLADI SKUPAJ					14.200,00		371.861,93		14.200,00		371.861,93	0,00	0,00
D	SKUPAJ C IN C					68.072,00		1.442.550,05		68.072,00		1.442.550,05	0,00	0,00

Datum izpolnitve tabele: Koper, 31.3.2009

Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev. družbe: Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o.

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL		2008	IS-3
Družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
Investicijski sklad PS 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-2c	IS/M-2d	IS/M-2e*	IS/M-2f**	IS/M-2g	IS/M-BS	IS/K-IP1
30.6.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
30.10.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
31.12.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA

Polletno poročilo (pripombe revizorja) NE

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, 31.3.2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 

KPMG Slovenija, d.o.o.

POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA IS PREDPISALA DZU		2008	IS-4
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad	PS 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, obveznice, investicijski kuponi	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, 31.3.2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 		

KPMG Slovenija, d.o.o.
 1

VREDNOST ENOTE PREGOŽENJA IN ŠTEVILO ENOT PREGOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRATUNSKI DAN		2008	IS-5
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, d. d., KOPER	
Vzajemni sklad		PS OPTIMA - sklad skladov	

Zap. št.	Vsebina	Datum: 30.6.2008			Datum: 30.10.2008		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	ČVS* po stanju na obračunski dan	2.184.511,42	2.184.511,42	0,00	1.736.065,91	1.736.065,91	0,00
2	Število enot premoženja v obliki na predhodni obračunski dan	531.696,6075	531.696,6075	0,00	539.745,9081	539.745,9081	0,00
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	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**)	4,1086	4,1086	0,00	3,1733	3,1733	0,00
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,27%	0,27%	0,00	1,85%	-0,43%	-0,02
7	Število enot premoženja v obliki na obračunski dan	531.696,6075	531.696,6075	0,00	539.745,9081	539.745,9081	0,00

Zap. št.	Vsebina	Datum: 31.12.2008		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
9	ČVS na obračunski dan	1.659.518,21	1.659.518,21	0,00
1	Število enot premoženja v obliki na predhodni obračunski dan	547.622,5885	547.622,5885	0,00
2	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00
3	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00
4	Vrednost enote premoženja (VEP)	3,0304	3,0304	0,00
5	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,87%	0,87%	0,00
6	Število enot premoženja v obliki na obračunski dan	547.622,5885	547.622,5885	0,00

ČVS* čista vrednost sredstev
VEP** vrednost enote premoženja

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

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

Zap. št.	VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	Javna objava	Stanje pred revizijo	Odstopanje v %
1	2	3	4	
1	30.6.2008	4.1086	4.1086	0,00
2	30.10.2008	3.1733	3.1733	0,00
3	31.12.2008	3.0304	3.0304	0,00
4				
5				
6				

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

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU PRETEKLEGA LETA		2008	IS-7
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad	PS 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 2007 ni bilo izdano.	

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

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

**LETNO POROČILO O
POSLOVANJU V LETU 2008
ZA PS OPTIMA - sklad skladov¹**

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, 31. marec 2009

¹ PS OPTIMA – sklad skladov se je 1.1.2009 preoblikoval v podsklad PSP OPTIMA – sklad skladov.

VSEBINA

Stran

1	POSLOVNO POROČILO.....	3
1.1	Predstavitve vzajemnega sklada.....	3
1.2	Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju vzajemnega sklada v letu 2008.....	3
2	POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI.....	5
3	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	6
3.1	Bilanca stanja na dan 31.12.2008 in 31.12.2007.....	7
3.2	Izkaza poslovnega izida za leti 2008 in 2007.....	8
3.3	Izkaza denarnih tokov za leti 2008 in 2007.....	8
3.4	Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku..... za leti 2007 in 2008.....	9
3.5	Priloga k računovodskim izkazom.....	10
3.5.1	Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov.....	10
3.5.2	Obseg revidiranja.....	10
3.5.3	Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj postavk v izkazu poslovnega izida.....	10
3.5.4	Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja.....	11
3.5.5	Izkazovanje dobičkov.....	13
3.5.6	Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada.....	14
3.5.7	Pojasnila k računovodskim izkazom.....	15
3.5.8	Struktura naložb in izkaz premoženja.....	17
3.5.9	Izkaz pomembnejših sprememb premoženja.....	19
3.5.10	Obvladovanje tveganj.....	19
3.5.11	Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov.....	20
3.5.12	Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške invest. Sklada.....	20
3.5.13	Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada(TER).....	20
3.5.14	Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR).....	21
3.5.15	Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja na zadnji obračunski dan poslovnega leta za.. zadnja tri poslovna leta.....	21
4	DODATEK.....	22
4.1	Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1.....	22
4.2	Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja.....	23
4.3	Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski sklad.... predpisala družba za upravljanje.....	24
4.4	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vredn. papirjev.....	25
4.5	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb.....	26
5	TABELE.....	27

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

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

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

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

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

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

Za leto 2008 so bile značilne neugodne razmere za trgovanje na vseh borznih trgih, saj so cene delnic v tem obdobju močno padle. S hipotekarno kreditno krizo, ki se je začela v drugi polovici leta 2007, je večina glavnih svetovnih indeksov v letu 2008 doživela svoje največje letne padce v zgodovini. Japonski Nikkei je v letu 2008 izgubil 42%, kar pomeni največji padec v njegovi 58-letni zgodovini. Ameriški indeks S&P 500 je zaključil leto z 39% padcem, ter se tako uvrstil takoj za največjim padcem iz leta 1931, ko je izgubil kar 47%. Prav tako sta se tudi glavni nemški indeks DAX in angleški FTSE 100 z 40% oziroma 31% padcem uvrstila na drugo mesto v svoji 20-letni oziroma 25-letni zgodovini. Padci nekaterih drugih borznih indeksov so bili še višji, najvišji padec pa je doživel domači SBI20, kar 67,5%.

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

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

PS OPTIMA –sklad skladov je ob koncu leta 2007 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.529,2 tisoč EUR, ob koncu leta 2008 pa v višini 1.659,5 tisoč EUR. Vrednost enote premoženja je v letu 2008 padla za 36,0%, število enot premoženja pa se je povečalo za 2,5%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.120,3 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2007 višja za 15,0%. Planirana čista vrednost sredstev je bila dosežena z 78,5%.

V letu 2008 se je bilo zanimanje vlagateljev za varčevanje v vzajemnih skladih zelo majhno. Vplačila so znašala 230,0 tisoč EUR oziroma 10,8% povprečne čiste vrednosti sredstev in izplačila 172,0 tisoč EUR oziroma 8,1% povprečne čiste vrednosti sredstev. Kljub slabemu rezultatu poslovanja sklada so bila realizirana neto vplačila.

Ob koncu leta 2008 je imel sklad 55,8% sredstev naloženih v lastniških-regionalnih skladih, 23,1% v lastniških-panožnih skladih, 17,4% v dolžniških skladih in 3,7% v likvidnih sredstvih.

Na dan 31.12.2008 je imel sklad naslednje največje naložbe:

naziv izdajatelja	oznaka	delež
iBoxx€Liq.Sov. Capped 1.5-2.5EX	IB85EX GY	6,13%
INDEXCHANGE INVESTMENT-SMI	SMIEX GY	4,92%
LYXOR ETF JAPAN	JPN FP	4,24%
iBoxx€Liq.Sov. Capped 1.5-5.5EX	IB89EX GY	4,19%
iShares eb.rexx&gov. Germany 2.5-5.5EX	RXP2EX GY	4,01%
MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDX US	3,66%
STREETTRACKS MSCI EUROPE	STN FP	3,64%
EASY ETF EURO HEALTH	SYH FP	3,42%
INDEXCHANGE INVESTMENT-DAX	DAXEX GY	3,28%
NLB GLOBALNI DELNIŠKI SKLAD	NLGL	3,09%

Sklad je leto 2008 zaključil z izgubo v višini 925.401 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 2008 ter z njo povezane izkaze poslovnega izida, izkaz denarnega toka in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb z ZISDU-1, vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse naštetu 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 s spremembami in dopolnitvami). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb, spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07).

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

3 **POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**



Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu vzajemnega sklada PS OPTIMA – sklad skladov

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

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

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

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

3.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2008 in 31.12.2007

v EUR

Postavke	Poj.	31.12.08	31.12.07
I. SREDSTVA	*	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	14	57.591	112.981
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	-	0	110.000
3. V. P. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU V. P.	15	1.601.252	2.211.405
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	-	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	15	0	95.322
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	-	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	-	0	0
8. TERJATVE	16	4.469	2.909
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	-	1.663.312	2.532.617
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	-	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	17	1.823	2.689
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	17	0	32
b.) Obveznosti iz upravljanja	17	1.657	2.431
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	17	166	226
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	-	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	18	1.972	715
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	19	1.659.518	2.529.213
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	19	2.285.174	2.228.874
b.) Vplačani presežek enot premoženja	19	-595	215.481
c.) Presežek iz prevrednotenja	-	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	19	300.339	59.614
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	19	-925.401	25.244
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	1.663.312	2.532.617
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	0	0

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

3.2 Izkaza poslovnega izida za leti 2008 in 2007

v EUR

Postavke	Poj.	2008	2007
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	3.414	4.528
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	57.957	26.779
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3	30.737	697
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	-	0	12.523
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4	10.729	127.669
6. DRUGI PRIHODKI	-	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	-	102.837	172.196
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	5	25.440	22.124
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	6	5.373	3.081
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	7	1.220	1.900
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	8	2.090	1.999
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	9	817	6.725
13. ODHODKI ZA OBRESTI	-	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	10	6.962	26.968
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	-	0	0
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	11	985.975	81.300
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	-	0	0
18. DRUGI ODHODKI	12	361	2.855
19. SKUPAJ ODHODKI	-	1.028.238	146.952
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	13	-925.401	25.244
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	13	1.729	222.927
22. IZENAČENJE PRIHODKA ZA IZPLAČANE ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	13	1.134	7.446
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	13	-925.996	240.725
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	13	-1,69	0,45

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

3.3 Izkaza denarnih tokov za leti 2008 in 2007

v EUR

Postavka	2008	2007
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	229.980	1.878.413
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	171.968	66.871
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	58.012	1.811.542
5. Prejemki pri prodaji naložb	41.836	198.618
6. Izdatki pri nakupu naložb	150.593	1.939.577
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	3	504
8. Izdatki za plačilo obveznosti	4.648	6.506
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-113.402	-1.746.961
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-55.390	64.581
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	57.591	112.981
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-55.390	64.581
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	112.981	48.400

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

Izkaz gibanja v letu 2007

v EUR

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2006	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2007
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	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

Izkaz gibanja v letu 2008

v EUR

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2007	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2008
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.228.874	231.141	0	-174.840	2.285.174
Vplačani presežek enot premoženja	0	1.134	0	-1.729	-595
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	300.339	0	300.339
- preneseni čisti dobiček	0	0	300.339	0	300.339
- prenesena čista izguba	0	0	0	0	0
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	300.339	-925.401	-300.339	0	-925.401
SKUPAJ INV. KUPONI	2.529.213	-693.126	0	-176.569	1.659.518

3.5 Priloga k računovodskim izkazom

3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

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

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

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

3.5.2. Obseg revidiranja

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

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

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

Poleg dveh naključno izbranih datumov je bil revidiran tudi 31.12.2008.

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

Prihodki

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

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

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

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

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

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

Odhodki

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

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo provizijo, obračunano družbi za upravljanje, v višini 1,20% 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.

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 instrumentov, 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 pošteni vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna negativni presežek iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

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

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

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

Dividende za kapitalski inštrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. najkasneje s prejemom plačila.

3.5.6 Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada

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

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

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

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

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

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

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

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

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

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

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

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v 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 netržene 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

Prihodki od obresti iz posojil in depozitov, v višini 3.414 EUR, so prihodki od depozitov pri Banki Koper d.d., Abanki Vipa d.d. in Banki Celje d.d.

2. Prihodki od dividend zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med prihodki (v %)
dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	18.555	18,04
dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	39.402	38,32
SKUPAJ	57.957	56,36

Največje dividende je vzajemni sklad prejel od naslednjih izdajateljev: KD ID, DELNIŠKA ID, D.D. (KDIR), ZVON ENA ID D.D. (ZVIR), NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D. (NF1N), KRONA SENIOR, DELNIŠKA ID D.D. (SNOG), iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (SD3EEX.gy), iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX (IB85EX.gy), iShares SMI (SMIEX.gy), iShares DJ STOXX 600 (SX4PEX.gy), LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CEC.fp), MEDVEŠEK PUŠNIK D.D. (MPEU), iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX (RXP2EX.gy) in iShares MSCI Brazil Index Fund (EWZ.us).

3. Drugi finančni prihodki

V letu 2008 je imel vzajemni sklad pozitivne tečajne razlike v višini 30.737 EUR.

4. Neiztrženi dobički pri naložbah

Neiztrženi dobički iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov, v višini 10.729 EUR, kar je 10,43% vseh prihodkov sklada, so nastali pri iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX (IB85EX.gy), iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5EX (IB89EX.gy), iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX (RXP2EX.gy) in iShares eb.rexx&government Germany 1.5-2.5EX (RXP1EX.gy).

5. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z družbo za upravljanje (obračunana upravljalna provizija) v višini 25.440 EUR, kar je 2,47% vseh odhodkov.

6. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke za opravljanje storitev skrbništva, v višini 2.544 EUR, odhodke v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb vzajemnega sklada, v višini 1.420 EUR, in odhodke za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa, v višini 1.409 EUR, kar je skupaj 0,52% vseh odhodkov.

7. Odhodki v zvezi z revidiranjem

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z revidiranjem v višini 1.220 EUR, kar je 0,12% vseh odhodkov.

8. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z obveščanjem naložbenikov v višini 2.090 EUR, kar je 0,20% vseh odhodkov.

9. Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med odhodki (v %)
odhodke za posredovanje pri nakupih vredn. papirjev	505	0,05
odhodke v zvezi z vnosom in izvrš. nalogov v zvezi z razpol. z naložbami	312	0,03
SKUPAJ	817	0,08

10. Drugi finančni odhodki

V letu 2008 je imel vzajemni sklad negativne tečajne razlike v višini 6.962 EUR, kar je 0,68% vseh odhodkov sklada.

11. Neiztržene izgube pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med odhodki (v %)
neiztržene izgube iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov	913.672	88,86
neiztržene izgube iz delnic investicijskih družb	72.303	7,03
SKUPAJ	985.975	95,89

Največje neiztržene izgube so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: LYXOR ETF MSCI INDIA (INR.fp), iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (SD3EEX.gy), LYXOR ETF RUSSIA (RUS.fp), STREETTRACKS MSCI EUROPE ENERGY ETF (STN.fp), NLB SKLADI D.O.O. (NLGL), iShares DJ EURO STOXX 50 (SX5EEX.gy), iShares FTSE 100 (ISFA.na), ABANČNA DZU DELNIŠKI PAS. BALTINORD (ADPB), LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CEC.fp), iShares SMI (SMIEX.gy), iShares DAX (DAXEX.gy) in iSHARES S&P 500 (IUSA.gy).

12. Drugi odhodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke iz prejšnjih obdobj v višini 361 EUR, kar je 0,04% vseh odhodkov.

13. Čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja

Vzajemni sklad je v letu 2008 posloval z izgubo, v višini 925.401 EUR, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja, v višini 1.729 EUR, ter izenačevanja prihodkov za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja, v višini -1.134 EUR, pa je izguba znašala -925.996 EUR.

Izguba na investicijski kupon glede na število kuponov je na dan sestavitve bilance stanja znašala -1,69 EUR.

Bilanca stanja

14. Denarna sredstva

Na dan 31.12.2008 je imel vzajemni sklad denarna sredstva v višini 57.591 EUR, kar predstavlja 3,46% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu sklada, v višini 4.591 EUR in sredstva, v višini 53.000 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

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

v EUR

Postavka	2008	Delež med sred . (v %)
investicijske kupone vzajemnih skladov	1.564.968	94,09
delnice investicijskih družb	36.284	2,18
SKUPAJ	1.601.252	96,27

Podrobnejša struktura naložb je prikazana v točki 3.5.8.

16. Terjatve

Na dan 31.12.2008 je imel vzajemni sklad terjatve iz naslova obresti v višini 4.469 EUR, kar je 0,27% sredstev sklada.

17. Poslovne obveznosti zajemajo:

v EUR

Postavka	31.12.2008	Delež med obvez. (v %)
vračunane stroške provizije DZU	1.657	0,10
vračunane stroške provizije skrbnika	166	0,01
SKUPAJ	1.823	0,11

18. Pasivne časovne razmejitve

Pasivne časovne razmejitve na dan 31.12.2008, v višini 1.972, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada, v višini 540 EUR, in vračunani odhodki iz naslova obveščanja imetnikov investicijskih kuponov (javne objave), v višini 1.432 EUR.

19. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Po stanju na bilančni dan je vzajemni sklad oblikovalo 97 investitorjev, ki so imeli skupno 547.622,5885 enot premoženja vzajemnega sklada. Vplačani presežek enot premoženja je znašal -595 EUR, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj 300.339 EUR in čista izguba -925.401 EUR.

Na bilančni dan je imelo pet pravnih oseb več kot 5% in dve pravni osebi več kot 20% vseh enot premoženja PS OPTIMA – sklad skladov.

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je na dan 31.12.2008 znašala 3,03 EUR, na dan 31.12.2007 pa 4,7457 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>).

20. 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

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v sr. sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
KD ID, D.D.	KDIR	SI	1.689	6.164,85	0,02	0,37	EUR	6.164,85

KRONA SENIOR, DELNIŠKA ID D.D.	SNOG	SI	2.465	13.582,15	0,04	0,82	EUR	13.582,15
ZVON ENA ID D.D.	ZVIR	SI	1.288	8.372,00	0,06	0,50	EUR	8.372,00
NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	SI	9.561	8.165,09	0,01	0,49	EUR	8.165,09
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	1.564.968,29	*	94,09	*	*
<i>5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>1.193.107,10</i>	*	<i>71,73</i>	*	*
<i>5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS</i>	*	*	*	<i>122.418,24</i>	*	<i>7,36</i>	*	*
NLB SKLADI D.O.O.	NLGL	SI	5.374	51.429,18	*	3,09	EUR	51.429,18
ABANČNA DZU DELNIŠKI BALKAN	ABDBA	SI	1.998	19.780,02	*	1,19	EUR	19.780,02
ABANČNA DZU DELNIŠKI PAS. BALTINORD	ADPB	SI	1.060	22.581,60	*	1,36	EUR	22.581,60
MEDVEŠEK PUŠNIK D.D.	MPEU	SI	7.086	28.627,44	0,66	1,72	EUR	28.627,44
<i>5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>1.070.688,86</i>	*	<i>64,37</i>	*	*
iShares SMI	SMIEX.gy	USD	2.200	81.840,00	0,13	4,92	EUR	81.840,00
iShares TecDAX	TDXPEX.gy	DE	3.500	17.290,00	0,03	1,04	EUR	17.290,00
LYXOR ETF JAPAN	JPN.fp	JP	1.050	70.476,00	0,02	4,24	EUR	70.476,00
iSHARES S&P 500	IUSA.gy	GBP	7.500	46.875,00	0,00	2,82	EUR	46.875,00
iShares FTSE 100	ISFA.na	GBP	7.500	33.637,50	0,00	2,02	EUR	33.637,50
LYXOR ETF RUSSIA	RUS.fp	FR	1.972	26.385,36	0,02	1,59	EUR	26.385,36
iShares DAX	DAXEX.gy	DE	1.200	54.576,00	0,00	3,28	EUR	54.576,00
LYXOR ETF MSCI USA	USA.fp	USD	750	45.240,00	0,03	2,72	EUR	45.240,00
iShares MSCI Japan	IQQJ.gy	JP	4.000	26.680,00	0,00	1,60	EUR	26.680,00
EASY ETF EURO HEALTH	SYH.fp	FR	150	56.850,00	0,25	3,42	EUR	56.850,00
LYXOR ETF HONG KONG	HSI.fp	FR	1.500	19.845,00	0,03	1,19	EUR	19.845,00
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR.fp	FR	7.500	42.225,00	0,02	2,54	EUR	42.225,00
LYXOR ETF SOUTH AFRICA	AFS.fp	FR	2.000	29.800,00	0,08	1,79	EUR	29.800,00
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	CEC.fp	FR	3.000	39.570,00	0,02	2,38	EUR	39.570,00
iShares DJ EURO STOXX 50	SX5EEX.gy	DE	1.400	34.090,00	0,00	2,05	EUR	34.090,00
EASY ETF EURO CONSTRUCTION	SYC.fp	FR	150	36.022,50	0,53	2,17	EUR	36.022,50
EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE	EEE.fp	LUX	300	35.073,00	0,02	2,11	EUR	35.073,00
iShares DJ STOXX 600	SX4PEX.gy	DE	1.600	51.216,00	0,01	3,08	EUR	51.216,00
iShares DJ STOXX EU Enlarged 15	EUE15EX.gy	DE	1.400	23.618,00	0,08	1,42	EUR	23.618,00
EASY ETF DOW JONES EURO STOXX MEDIA	SYM.fp	FR	200	32.818,00	0,76	1,97	EUR	32.818,00
STREETTRACKS MSCI EUROPE ENERGY ETF	STN.fp	FR	850	60.511,50	0,11	3,64	EUR	60.511,50
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30	SD3EEX.gy	DE	2.500	34.425,00	0,01	2,07	EUR	34.425,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5EX	IB89EX.gy	DE	650	69.615,00	0,06	4,19	EUR	69.615,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX	IB85EX.gy	DE	1.000	102.010,00	0,06	6,13	EUR	102.010,00
<i>5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>371.861,19</i>	*	<i>22,36</i>	*	*
<i>5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>371.861,19</i>	*	<i>22,36</i>	*	*
iShares MSCI Emerg Mkts Index	EEM.us	USD	750	13.456,56	0,00	0,81	USD	13.456,56
DEFENSE EQUITY INDEX	DEF.us	USD	2.000	25.177,84	0,25	1,51	USD	25.177,84
FIRST TRUST IPOX-100 INDEX FUND	FPX.us	USD	2.500	25.400,59	0,42	1,53	USD	25.400,59
MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDX.us	USD	2.500	60.860,82	0,00	3,66	USD	60.860,82
WISDOM TREE INVESTMENTS INC.	DTN.us	USD	700	17.166,77	0,02	1,03	USD	17.166,77
iShares MSCI Brazil Index Fund	EWZ.us	USD	1.400	35.198,68	0,00	2,12	USD	35.198,68
iShares MSCI Pacific ex-Japan	EPP.us	USD	1.350	25.560,47	0,00	1,54	USD	25.560,47
MARKET VECTORS AGROBUSINESS ETF	MOO.us	USD	800	16.009,20	0,00	0,96	USD	16.009,20
PDR S&P EME. MIDDLE EAST & AFRICA ETF	GAF.us	USD	600	18.428,11	0,03	1,11	USD	18.428,11
iShares eb.rexx&government Germany 1.5-2.5EX	RXP1EX.gy	DE	500	51.285,00	0,00	3,08	EUR	51.285,00
iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX	RXP2EX.gy	DE	600	66.690,00	0,01	4,01	EUR	66.690,00
iShares Dow J. US Cons. Goods Sector Index Fund	IYK.us	USD	500	16.627,15	0,01	1,00	USD	16.627,15
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	1.601.252,38	*	96,27	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	57.591,33	*	3,46	*	*
<i>1.1 Denarna sredstva na posebnem računu inv. sklada</i>	*	*	*	<i>4.591,33</i>	*	<i>0,28</i>	*	*
<i>1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada</i>	*	*	*	<i>53.000,00</i>	*	<i>3,19</i>	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	4.468,75	*	0,27	*	*

8.5 Terjatve za obresti	*	*	*	142,32	*	0,01	*	*
8.6 Terjatve za dividende	*	*	*	4.326,43	*	0,26	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	1.663.312,46	*	100,00	*	*

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

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

3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja

Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2008

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh nakupov
MARKET VECTORS AGROBUSINESS ETF (MOO.us)	investicijski sklad	kotacija	800	31.064	3,45
PDR S&P EME. MIDDLE EAST&AFRICA ETF (GAF.us)	investicijski sklad	kotacija	600	28.399	3,15
LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CEC.fp)	investicijski sklad	kotacija	1.000	22.720	2,52
ABANČNA DZU DELNIŠKI BALKAN (ABDBA)	investicijski sklad	nekot.	1.997,98	20.000	2,22
EASY ETF EURO CONSTRUCTION (SYC.fp)	investicijski sklad	kotacija	50	15.726	1,74
Skupaj	*	*	*	117.909	13,08
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	901.222	100,00

Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2008

V letu 2008 PS OPTIMA - sklad skladov ni imel prodaj vrednostnih papirjev.

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

V letu 2008 PS OPTIMA - sklad skladov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

3.5.10 Obvladovanje tveganj

Na področju obvladovanja tveganj vzajemni sklad ravna v skladu s Pravilnikom o načrtu za obvladovanje tveganj 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 2008 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 inštrumenti. 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 2008

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	11.1.2008	4,6273	16.208,1559
2	6.8.2008	4,0122	6.090,9052
3	11.2.2008	4,3182	5.789,4493
4	6.10.2008	3,4709	5.762,1942
5	10.3.2008	4,1853	5.495,4245

Pet največjih prodaj inv. kuponov vzajemnega sklada v letu 2008

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	12.3.2008	4,2536	31.752,4018
2	24.10.2008	2,9829	2.900,6840
3	8.7.2008	3,9914	1.567,3619
4	14.4.2008	4,1984	1.296,0923
5	22.1.2008	4,2684	1.077,8417

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).

3.5.13 Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada(TER)

V obdobju od 01.01.2008 do 31.12.2008 so celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada znašali 1,56%.

3.5.14 Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)

V obdobju od 01.01.2008 do 31.12.2008 je stopnja obrata naložb vzajemnega sklada znašala -7,41%.

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

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

Leto	ČVS v EUR	VEP v EUR
2006	694.310,84	4,57
2007	2.529.212,87	4,74
2008	1.659.518,21	3,03

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 2008. 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 in 31/07; 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 OPTIMA - sklad skladov v letu, ki se je končalo 31. decembra 2008 v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami, ter z določbami pravil upravljanja.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja



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 2008. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada PS 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 2008, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

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



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

Upravljavcu vzajemnega sklada PS 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 2008, ki jih je zanj predpisala in sprejela družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

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



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

Upravljavcu vzajemnega sklada PS OPTIMA – sklad skladov

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

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

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

4.5 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb



Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Upravljavcu vzajemnega sklada PS 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 2008, 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 in 31/07; 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 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

5 TABELE

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

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

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

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

**VS - Vzajemni sklad

***ID - Investicijska družba

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe		
Koper, 31. 3. 2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.		



KPMG Slovenija, d.o.o.

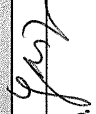
PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA TUJIH		2008	IS-1
IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TROUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			
Družba za upravljanje			
PRIMORSKI SKLAD, d.d., KOPER			
Investicijski sklad			
PS OPTIMA - sklad skladov			

Količine v tilih 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	Količina
1	A	VREDNOSTNI PAPIRJI												
Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost	Odstopanje v %
1.	Z	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)													
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ													
D	IDT SKUPAJ													
	ISKUPAJ C IN D													

Datum: 31.12.2008

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



KPMG Slovenija, d.o.o.
1

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA / ENOTE PREMOŽENJA OZ. DEJNICE INVESTICIJSKIH DRUŽB TUJIH IZDAJATELJEV		2008	IS-2
Družba za upravljanje			
PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
Investicijski sklad			
P'S OPTIMA - sklad skladov			

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trgata	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstotanje v %		
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost	
Količina v lotih oz. enotah, cena v eur														
A	UCITS INVESTIJSKI SKLADI													
A1	UCITS vzajemni skladi													
1	Lyorx ETF South Africa	US	AEXFP	AES FP		2,000	14,90	29.800,00		2,000	14,90	29.800,00	0,00	0,00
2	Lyorx Etf Eastern Europe		AEXFP	CEC FP		3,000	13,19	39.570,00		3,000	13,19	39.570,00	0,00	0,00
3	IShares DAX		XetraDE	DAXEX GY		1,200	43,48	52.176,00		1,200	43,48	52.176,00	0,00	0,00
4	Easy ETF FTSE EPRA Eurozone		AEXFP	EEE FP		3,000	116,91	350.730,00		3,000	116,91	350.730,00	0,00	0,00
5	IShares DJ STOXX EU Enlarged 15		XetraDE	EU15EX G		1,400	16,87	23.618,00		1,400	16,87	23.618,00	0,00	0,00
6	Lyorx Etf Hong Kong		AEXFP	HSI FP		1,500	13,23	19.845,00		1,500	13,23	19.845,00	0,00	0,00
7	IShares iBoxx ? Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5 EX		XetraDE	IB55EX GY		1,000	102,01	102.010,00		1,000	102,01	102.010,00	0,00	0,00
8	IShares iBoxx ? Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5 EX		XetraDE	IB85EX GY		650	107,10	69.615,00		650	107,10	69.615,00	0,00	0,00
9	Lyorx ETF MSCI India		AEXFP	INR FP		7,500	5,63	42.225,00		7,500	5,63	42.225,00	0,00	0,00
10	IShares MSCI JAPAN		XetraDE	IQQGY		4,000	6,67	26.680,00		4,000	6,67	26.680,00	0,00	0,00
11	IShares FTSE 100		AEXNL	ISFA NA		7,500	4,49	33.637,50		7,500	4,49	33.637,50	0,00	0,00
12	IShares S&P 500		XetraDE	IUSA GY		7,500	6,25	46.875,00		7,500	6,25	46.875,00	0,00	0,00
13	Lyorx ETF Japan		AEXFP	IPN FP		1,050	67,12	70.476,00		1,050	67,12	70.476,00	0,00	0,00
14	Lyorx ETF RUSSIA		AEXFP	RUS FP		13,38	26,385	353,36		13,38	26,385	353,36	0,00	0,00
15	IShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30		XetraDE	SD3EXE G		2,500	13,77	34.425,00		2,500	13,77	34.425,00	0,00	0,00
16	IShares SMI		XetraDE	SMIEX GY		2,200	37,20	81.840,00		2,200	37,20	81.840,00	0,00	0,00
17	streetTRACKS MSCI Europe Energy ETF		AEXFP	STN FP		850	71,19	60.511,50		850	71,19	60.511,50	0,00	0,00
18	IShares DJ STOXX 600		XetraDE	SX6PEX G		1,500	32,01	51.216,00		1,500	32,01	51.216,00	0,00	0,00
19	IShares DJ EURO STOXX 50		XetraDE	SX5EXE G		1,400	24,35	34.090,00		1,400	24,35	34.090,00	0,00	0,00
20	Easy ETF EURO CONSTRUCTION		AEXFP	SYC FP		150	240,15	36.022,50		150	240,15	36.022,50	0,00	0,00
21	EasyETF EURO HEALTH		AEXFP	SYM FP		150	379,00	56.850,00		150	379,00	56.850,00	0,00	0,00
22	EasyETF Dow Jones Euro Stoxx Media		AEXFP	SYM FP		200	164,09	32.818,00		200	164,09	32.818,00	0,00	0,00
23	IShares TecDAX		XetraDE	TDXPPE G		3,500	4,94	17.290,00		3,500	4,94	17.290,00	0,00	0,00
24	Lyorx ETF MSCI USA		AEXFP	USA FP		750	60,32	45.240,00		750	60,32	45.240,00	0,00	0,00
A2	UCITS investicijske družbe													
B	NE-UCITS INVESTIJSKI SKLADI													
B1	NE-UCITS vzajemni skladi													
25	Defence Equity Index		AMEXUS	DEF US		2,000	12,59	25.177,84		2,000	12,59	25.177,84	0,00	0,00
26	WISDOM TREE INVESTMENTS INC.		NYSEUS	DTN US		700	24,52	17.166,71		700	24,52	17.166,71	0,00	0,00
27	IShares MSCI Emerging Mkts Index		AMEXUS	EEM US		750	17,94	13.456,96		750	17,94	13.456,96	0,00	0,00
28	IShares MSCI Pacific ex-Japan		AMEXUS	EPP US		1,350	18,93	25.560,47		1,350	18,93	25.560,47	0,00	0,00
29	IShares MSCI Brazil Index Fund		AMEXUS	EMV US		1,400	25,14	35.198,68		1,400	25,14	35.198,68	0,00	0,00
30	FIRST TRUST IPOX-100 INDEX FUND		AMEXUS	FPX US		2,500	10,16	25.400,59		2,500	10,16	25.400,59	0,00	0,00
31	SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAST & AFRICA ETF		AMEXUS	GAF US		600	30,71	18.428,11		600	30,71	18.428,11	0,00	0,00
32	Market Vectors Gold Miners		AMEXUS	GDX US		2,500	24,34	60.850,82		2,500	24,34	60.850,82	0,00	0,00
33	IShares Dow Jones US Consumer Goods Sector Index Fund		AMEXUS	GYK US		500	33,25	16.627,15		500	33,25	16.627,15	0,00	0,00
34	MARKET VECTORS AGRIBUSINESS ETF		AMEXUS	MOO US		800	20,01	16.009,20		800	20,01	16.009,20	0,00	0,00
35	IShares ab.rexx&government Germany 1.5-2.5 EX		XetraDE	RXP1EX G		500	102,57	51.285,00		500	102,57	51.285,00	0,00	0,00
36	IShares ab.rexx&government Germany 2.5-5.5 (DE)		XetraDE	RXP2EX G		600	111,15	66.690,00		600	111,15	66.690,00	0,00	0,00
B2	NE-UCITS investicijske družbe													
C	UCITS INVESTIJSKI SKLADI SKUPAJ					53.872,00		1.070.688,86		53.872,00		1.070.688,86	0,00	0,00
C	NE-UCITS INVESTIJSKI SKLADI SKUPAJ					14.200,00		371.861,93		14.200,00		371.861,93	0,00	0,00
D	SKUPAJ C IN C					68.072,00		1.442.550,05		68.072,00		1.442.550,05	0,00	0,00

Datum: 31. 12. 2008

ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev. družbe

Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

Koper, 31.3.2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL		2008	IS-3
Družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
Investicijski sklad PS 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-2c	IS/M-2d	IS/M-2e*	IS/M-2f**	IS/M-2g	IS/M-BS	IS/K-IP1
30.6.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
30.10.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
31.12.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA

Polletno poročilo (pripombe revizorja) NE

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, 31.3.2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 

KPMG Slovenija, d.o.o.

POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA IS PREDPISALA DZU		2008	IS-4
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad	PS 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, obveznice, investicijski kuponi	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, 31.3.2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 		

KPMG Slovenija, d.o.o.
 1

VREDNOST ENOTE PREGOŽENJA IN ŠTEVILO ENOT PREGOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRATUNŠKI DAN		2008	IS-5
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, d. d., KOPER	
Vzajemni sklad		PS OPTIMA - sklad skladov	

Zap. št.	Vsebina	Datum: 30.6.2008			Datum: 30.10.2008		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	ČVS* po stanju na obračunski dan	2.184.511,42	2.184.511,42	0,00	1.736.065,91	1.736.065,91	0,00
2	Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan	531.696,6075	531.696,6075	0,00	539.745,9081	539.745,9081	0,00
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	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**)	4,1086	4,1086	0,00	3,1733	3,1733	0,00
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,27%	0,27%	0,00	1,85%	-0,43%	-0,02
7	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	531.696,6075	531.696,6075	0,00	539.745,9081	539.745,9081	0,00

Zap. št.	Vsebina	Datum: 31.12.2008		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
9	ČVS na obračunski dan	1.659.518,21	1.659.518,21	0,00
1	Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan	547.622,5885	547.622,5885	0,00
2	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00
3	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00
4	Vrednost enote premoženja (VEP)	3,0304	3,0304	0,00
5	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,87%	0,87%	0,00
6	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	547.622,5885	547.622,5885	0,00

ČVS* čista vrednost sredstev
VEP** vrednost enote premoženja

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

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

Zap. št.	VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	Javna objava	Stanje pred revizijo	Odstopanje v %
1	2	3	4	
1	30.6.2008	4.1086	4.1086	0,00
2	30.10.2008	3.1733	3.1733	0,00
3	31.12.2008	3.0304	3.0304	0,00
4				
5				
6				

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

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU PRETEKLEGA LETA		2008	IS-7
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad	PS 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 2007 ni bilo izdano.	

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

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

**LETNO POROČILO O
POSLOVANJU V LETU 2008
ZA PS OPTIMA - sklad skladov¹**

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, 31. marec 2009

¹ PS OPTIMA – sklad skladov se je 1.1.2009 preoblikoval v podsklad PSP OPTIMA – sklad skladov.

VSEBINA

Stran

1	POSLOVNO POROČILO.....	3
1.1	Predstavitve vzajemnega sklada.....	3
1.2	Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju vzajemnega sklada v letu 2008.....	3
2	POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI.....	5
3	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	6
3.1	Bilanca stanja na dan 31.12.2008 in 31.12.2007.....	7
3.2	Izkaza poslovnega izida za leti 2008 in 2007.....	8
3.3	Izkaza denarnih tokov za leti 2008 in 2007.....	8
3.4	Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku..... za leti 2007 in 2008.....	9
3.5	Priloga k računovodskim izkazom.....	10
3.5.1	Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov.....	10
3.5.2	Obseg revidiranja.....	10
3.5.3	Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj postavk v izkazu poslovnega izida.....	10
3.5.4	Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja.....	11
3.5.5	Izkazovanje dobičkov.....	13
3.5.6	Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada.....	14
3.5.7	Pojasnila k računovodskim izkazom.....	15
3.5.8	Struktura naložb in izkaz premoženja.....	17
3.5.9	Izkaz pomembnejših sprememb premoženja.....	19
3.5.10	Obvladovanje tveganj.....	19
3.5.11	Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov.....	20
3.5.12	Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške invest. Sklada.....	20
3.5.13	Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada(TER).....	20
3.5.14	Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR).....	21
3.5.15	Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja na zadnji obračunski dan poslovnega leta za.. zadnja tri poslovna leta.....	21
4	DODATEK.....	22
4.1	Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1.....	22
4.2	Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja.....	23
4.3	Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski sklad.... predpisala družba za upravljanje.....	24
4.4	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vredn. papirjev.....	25
4.5	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb.....	26
5	TABELE.....	27

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

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

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

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

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

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

Za leto 2008 so bile značilne neugodne razmere za trgovanje na vseh borznih trgih, saj so cene delnic v tem obdobju močno padle. S hipotekarno kreditno krizo, ki se je začela v drugi polovici leta 2007, je večina glavnih svetovnih indeksov v letu 2008 doživela svoje največje letne padce v zgodovini. Japonski Nikkei je v letu 2008 izgubil 42%, kar pomeni največji padec v njegovi 58-letni zgodovini. Ameriški indeks S&P 500 je zaključil leto z 39% padcem, ter se tako uvrstil takoj za največjim padcem iz leta 1931, ko je izgubil kar 47%. Prav tako sta se tudi glavni nemški indeks DAX in angleški FTSE 100 z 40% oziroma 31% padcem uvrstila na drugo mesto v svoji 20-letni oziroma 25-letni zgodovini. Padci nekaterih drugih borznih indeksov so bili še višji, najvišji padec pa je doživel domači SBI20, kar 67,5%.

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

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

PS OPTIMA –sklad skladov je ob koncu leta 2007 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.529,2 tisoč EUR, ob koncu leta 2008 pa v višini 1.659,5 tisoč EUR. Vrednost enote premoženja je v letu 2008 padla za 36,0%, število enot premoženja pa se je povečalo za 2,5%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.120,3 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2007 višja za 15,0%. Planirana čista vrednost sredstev je bila dosežena z 78,5%.

V letu 2008 se je bilo zanimanje vlagateljev za varčevanje v vzajemnih skladih zelo majhno. Vplačila so znašala 230,0 tisoč EUR oziroma 10,8% povprečne čiste vrednosti sredstev in izplačila 172,0 tisoč EUR oziroma 8,1% povprečne čiste vrednosti sredstev. Kljub slabemu rezultatu poslovanja sklada so bila realizirana neto vplačila.

Ob koncu leta 2008 je imel sklad 55,8% sredstev naloženih v lastniških-regionalnih skladih, 23,1% v lastniških-panožnih skladih, 17,4% v dolžniških skladih in 3,7% v likvidnih sredstvih.

Na dan 31.12.2008 je imel sklad naslednje največje naložbe:

naziv izdajatelja	oznaka	delež
iBoxx€Liq.Sov. Capped 1.5-2.5EX	IB85EX GY	6,13%
INDEXCHANGE INVESTMENT-SMI	SMIEX GY	4,92%
LYXOR ETF JAPAN	JPN FP	4,24%
iBoxx€Liq.Sov. Capped 1.5-5.5EX	IB89EX GY	4,19%
iShares eb.rexx&gov. Germany 2.5-5.5EX	RXP2EX GY	4,01%
MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDX US	3,66%
STREETTRACKS MSCI EUROPE	STN FP	3,64%
EASY ETF EURO HEALTH	SYH FP	3,42%
INDEXCHANGE INVESTMENT-DAX	DAXEX GY	3,28%
NLB GLOBALNI DELNIŠKI SKLAD	NLGL	3,09%

Sklad je leto 2008 zaključil z izgubo v višini 925.401 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 2008 ter z njo povezane izkaze poslovnega izida, izkaz denarnega toka in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb z ZISDU-1, vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse naštetu 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 s spremembami in dopolnitvami). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb, spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07).

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

3 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu vzajemnega sklada PS OPTIMA – sklad skladov

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

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

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

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

3.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2008 in 31.12.2007

v EUR

Postavke	Poj.	31.12.08	31.12.07
I. SREDSTVA	*	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	14	57.591	112.981
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	-	0	110.000
3. V. P. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU V. P.	15	1.601.252	2.211.405
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	-	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	15	0	95.322
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	-	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	-	0	0
8. TERJATVE	16	4.469	2.909
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	-	1.663.312	2.532.617
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	-	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	17	1.823	2.689
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	17	0	32
b.) Obveznosti iz upravljanja	17	1.657	2.431
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	17	166	226
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	-	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	18	1.972	715
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	19	1.659.518	2.529.213
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	19	2.285.174	2.228.874
b.) Vplačani presežek enot premoženja	19	-595	215.481
c.) Presežek iz prevrednotenja	-	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	19	300.339	59.614
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	19	-925.401	25.244
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	1.663.312	2.532.617
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	0	0

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

3.2 Izkaza poslovnega izida za leti 2008 in 2007

v EUR

Postavke	Poj.	2008	2007
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	3.414	4.528
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	57.957	26.779
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3	30.737	697
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	-	0	12.523
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4	10.729	127.669
6. DRUGI PRIHODKI	-	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	-	102.837	172.196
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	5	25.440	22.124
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	6	5.373	3.081
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	7	1.220	1.900
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	8	2.090	1.999
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	9	817	6.725
13. ODHODKI ZA OBRESTI	-	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	10	6.962	26.968
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	-	0	0
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	11	985.975	81.300
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	-	0	0
18. DRUGI ODHODKI	12	361	2.855
19. SKUPAJ ODHODKI	-	1.028.238	146.952
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	13	-925.401	25.244
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	13	1.729	222.927
22. IZENAČENJE PRIHODKA ZA IZPLAČANE ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	13	1.134	7.446
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	13	-925.996	240.725
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	13	-1,69	0,45

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

3.3 Izkaza denarnih tokov za leti 2008 in 2007

v EUR

Postavka	2008	2007
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	229.980	1.878.413
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	171.968	66.871
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	58.012	1.811.542
5. Prejemki pri prodaji naložb	41.836	198.618
6. Izdatki pri nakupu naložb	150.593	1.939.577
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	3	504
8. Izdatki za plačilo obveznosti	4.648	6.506
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-113.402	-1.746.961
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-55.390	64.581
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	57.591	112.981
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-55.390	64.581
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	112.981	48.400

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

Izkaz gibanja v letu 2007

v EUR

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2006	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2007
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	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

Izkaz gibanja v letu 2008

v EUR

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2007	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2008
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.228.874	231.141	0	-174.840	2.285.174
Vplačani presežek enot premoženja	0	1.134	0	-1.729	-595
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	300.339	0	300.339
- preneseni čisti dobiček	0	0	300.339	0	300.339
- prenesena čista izguba	0	0	0	0	0
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	300.339	-925.401	-300.339	0	-925.401
SKUPAJ INV. KUPONI	2.529.213	-693.126	0	-176.569	1.659.518

3.5 Priloga k računovodskim izkazom

3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

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

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

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

3.5.2. Obseg revidiranja

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

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

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

Poleg dveh naključno izbranih datumov je bil revidiran tudi 31.12.2008.

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

Prihodki

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

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

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

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

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

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

Odhodki

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

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo provizijo, obračunano družbi za upravljanje, v višini 1,20% 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.

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 instrumentov, 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 pošteni vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna negativni presežek iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

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

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

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

Dividende za kapitalski inštrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. najkasneje s prejemom plačila.

3.5.6 Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada

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

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

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

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

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

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

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

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

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

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

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

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v 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 netržene 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

Prihodki od obresti iz posojil in depozitov, v višini 3.414 EUR, so prihodki od depozitov pri Banki Koper d.d., Abanki Vipa d.d. in Banki Celje d.d.

2. Prihodki od dividend zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med prihodki (v %)
dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	18.555	18,04
dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	39.402	38,32
SKUPAJ	57.957	56,36

Največje dividende je vzajemni sklad prejel od naslednjih izdajateljev: KD ID, DELNIŠKA ID, D.D. (KDIR), ZVON ENA ID D.D. (ZVIR), NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D. (NF1N), KRONA SENIOR, DELNIŠKA ID D.D. (SNOG), iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (SD3EEX.gy), iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX (IB85EX.gy), iShares SMI (SMIEX.gy), iShares DJ STOXX 600 (SX4PEX.gy), LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CEC.fp), MEDVEŠEK PUŠNIK D.D. (MPEU), iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX (RXP2EX.gy) in iShares MSCI Brazil Index Fund (EWZ.us).

3. Drugi finančni prihodki

V letu 2008 je imel vzajemni sklad pozitivne tečajne razlike v višini 30.737 EUR.

4. Neiztrženi dobički pri naložbah

Neiztrženi dobički iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov, v višini 10.729 EUR, kar je 10,43% vseh prihodkov sklada, so nastali pri iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX (IB85EX.gy), iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5EX (IB89EX.gy), iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX (RXP2EX.gy) in iShares eb.rexx&government Germany 1.5-2.5EX (RXP1EX.gy).

5. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z družbo za upravljanje (obračunana upravljalna provizija) v višini 25.440 EUR, kar je 2,47% vseh odhodkov.

6. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke za opravljanje storitev skrbništva, v višini 2.544 EUR, odhodke v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb vzajemnega sklada, v višini 1.420 EUR, in odhodke za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa, v višini 1.409 EUR, kar je skupaj 0,52% vseh odhodkov.

7. Odhodki v zvezi z revidiranjem

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z revidiranjem v višini 1.220 EUR, kar je 0,12% vseh odhodkov.

8. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z obveščanjem naložbenikov v višini 2.090 EUR, kar je 0,20% vseh odhodkov.

9. Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med odhodki (v %)
odhodke za posredovanje pri nakupih vredn. papirjev	505	0,05
odhodke v zvezi z vnosom in izvrš. nalogov v zvezi z razpol. z naložbami	312	0,03
SKUPAJ	817	0,08

10. Drugi finančni odhodki

V letu 2008 je imel vzajemni sklad negativne tečajne razlike v višini 6.962 EUR, kar je 0,68% vseh odhodkov sklada.

11. Neiztržene izgube pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med odhodki (v %)
neiztržene izgube iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov	913.672	88,86
neiztržene izgube iz delnic investicijskih družb	72.303	7,03
SKUPAJ	985.975	95,89

Največje neiztržene izgube so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: LYXOR ETF MSCI INDIA (INR.fp), iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (SD3EEX.gy), LYXOR ETF RUSSIA (RUS.fp), STREETTRACKS MSCI EUROPE ENERGY ETF (STN.fp), NLB SKLADI D.O.O. (NLGL), iShares DJ EURO STOXX 50 (SX5EEX.gy), iShares FTSE 100 (ISFA.na), ABANČNA DZU DELNIŠKI PAS. BALTINORD (ADPB), LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CEC.fp), iShares SMI (SMIEX.gy), iShares DAX (DAXEX.gy) in iSHARES S&P 500 (IUSA.gy).

12. Drugi odhodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke iz prejšnjih obdobj v višini 361 EUR, kar je 0,04% vseh odhodkov.

13. Čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja

Vzajemni sklad je v letu 2008 posloval z izgubo, v višini 925.401 EUR, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja, v višini 1.729 EUR, ter izenačevanja prihodkov za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja, v višini -1.134 EUR, pa je izguba znašala -925.996 EUR.

Izguba na investicijski kupon glede na število kuponov je na dan sestavitve bilance stanja znašala -1,69 EUR.

Bilanca stanja

14. Denarna sredstva

Na dan 31.12.2008 je imel vzajemni sklad denarna sredstva v višini 57.591 EUR, kar predstavlja 3,46% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu sklada, v višini 4.591 EUR in sredstva, v višini 53.000 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

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

v EUR

Postavka	2008	Delež med sred . (v %)
investicijske kupone vzajemnih skladov	1.564.968	94,09
delnice investicijskih družb	36.284	2,18
SKUPAJ	1.601.252	96,27

Podrobnejša struktura naložb je prikazana v točki 3.5.8.

16. Terjatve

Na dan 31.12.2008 je imel vzajemni sklad terjatve iz naslova obresti v višini 4.469 EUR, kar je 0,27% sredstev sklada.

17. Poslovne obveznosti zajemajo:

v EUR

Postavka	31.12.2008	Delež med obvez. (v %)
vračunane stroške provizije DZU	1.657	0,10
vračunane stroške provizije skrbnika	166	0,01
SKUPAJ	1.823	0,11

18. Pasivne časovne razmejitve

Pasivne časovne razmejitve na dan 31.12.2008, v višini 1.972, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada, v višini 540 EUR, in vračunani odhodki iz naslova obveščanja imetnikov investicijskih kuponov (javne objave), v višini 1.432 EUR.

19. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Po stanju na bilančni dan je vzajemni sklad oblikovalo 97 investitorjev, ki so imeli skupno 547.622,5885 enot premoženja vzajemnega sklada. Vplačani presežek enot premoženja je znašal -595 EUR, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj 300.339 EUR in čista izguba -925.401 EUR.

Na bilančni dan je imelo pet pravnih oseb več kot 5% in dve pravni osebi več kot 20% vseh enot premoženja PS OPTIMA – sklad skladov.

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je na dan 31.12.2008 znašala 3,03 EUR, na dan 31.12.2007 pa 4,7457 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>).

20. 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

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v sr. sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
KD ID, D.D.	KDIR	SI	1.689	6.164,85	0,02	0,37	EUR	6.164,85

KRONA SENIOR, DELNIŠKA ID D.D.	SNOG	SI	2.465	13.582,15	0,04	0,82	EUR	13.582,15
ZVON ENA ID D.D.	ZVIR	SI	1.288	8.372,00	0,06	0,50	EUR	8.372,00
NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	SI	9.561	8.165,09	0,01	0,49	EUR	8.165,09
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	1.564.968,29	*	94,09	*	*
<i>5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>1.193.107,10</i>	*	<i>71,73</i>	*	*
<i>5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS</i>	*	*	*	<i>122.418,24</i>	*	<i>7,36</i>	*	*
NLB SKLADI D.O.O.	NLGL	SI	5.374	51.429,18	*	3,09	EUR	51.429,18
ABANČNA DZU DELNIŠKI BALKAN	ABDBA	SI	1.998	19.780,02	*	1,19	EUR	19.780,02
ABANČNA DZU DELNIŠKI PAS. BALTINORD	ADPB	SI	1.060	22.581,60	*	1,36	EUR	22.581,60
MEDVEŠEK PUŠNIK D.D.	MPEU	SI	7.086	28.627,44	0,66	1,72	EUR	28.627,44
<i>5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>1.070.688,86</i>	*	<i>64,37</i>	*	*
iShares SMI	SMIEX.gy	USD	2.200	81.840,00	0,13	4,92	EUR	81.840,00
iShares TecDAX	TDXPEX.gy	DE	3.500	17.290,00	0,03	1,04	EUR	17.290,00
LYXOR ETF JAPAN	JPN.fp	JP	1.050	70.476,00	0,02	4,24	EUR	70.476,00
iSHARES S&P 500	IUSA.gy	GBP	7.500	46.875,00	0,00	2,82	EUR	46.875,00
iShares FTSE 100	ISFA.na	GBP	7.500	33.637,50	0,00	2,02	EUR	33.637,50
LYXOR ETF RUSSIA	RUS.fp	FR	1.972	26.385,36	0,02	1,59	EUR	26.385,36
iShares DAX	DAXEX.gy	DE	1.200	54.576,00	0,00	3,28	EUR	54.576,00
LYXOR ETF MSCI USA	USA.fp	USD	750	45.240,00	0,03	2,72	EUR	45.240,00
iShares MSCI Japan	IQQJ.gy	JP	4.000	26.680,00	0,00	1,60	EUR	26.680,00
EASY ETF EURO HEALTH	SYH.fp	FR	150	56.850,00	0,25	3,42	EUR	56.850,00
LYXOR ETF HONG KONG	HSI.fp	FR	1.500	19.845,00	0,03	1,19	EUR	19.845,00
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR.fp	FR	7.500	42.225,00	0,02	2,54	EUR	42.225,00
LYXOR ETF SOUTH AFRICA	AFS.fp	FR	2.000	29.800,00	0,08	1,79	EUR	29.800,00
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	CEC.fp	FR	3.000	39.570,00	0,02	2,38	EUR	39.570,00
iShares DJ EURO STOXX 50	SX5EEX.gy	DE	1.400	34.090,00	0,00	2,05	EUR	34.090,00
EASY ETF EURO CONSTRUCTION	SYC.fp	FR	150	36.022,50	0,53	2,17	EUR	36.022,50
EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE	EEE.fp	LUX	300	35.073,00	0,02	2,11	EUR	35.073,00
iShares DJ STOXX 600	SX4PEX.gy	DE	1.600	51.216,00	0,01	3,08	EUR	51.216,00
iShares DJ STOXX EU Enlarged 15	EUE15EX.gy	DE	1.400	23.618,00	0,08	1,42	EUR	23.618,00
EASY ETF DOW JONES EURO STOXX MEDIA	SYM.fp	FR	200	32.818,00	0,76	1,97	EUR	32.818,00
STREETTRACKS MSCI EUROPE ENERGY ETF	STN.fp	FR	850	60.511,50	0,11	3,64	EUR	60.511,50
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30	SD3EEX.gy	DE	2.500	34.425,00	0,01	2,07	EUR	34.425,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5EX	IB89EX.gy	DE	650	69.615,00	0,06	4,19	EUR	69.615,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX	IB85EX.gy	DE	1.000	102.010,00	0,06	6,13	EUR	102.010,00
<i>5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>371.861,19</i>	*	<i>22,36</i>	*	*
<i>5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>371.861,19</i>	*	<i>22,36</i>	*	*
iShares MSCI Emerg Mkts Index	EEM.us	USD	750	13.456,56	0,00	0,81	USD	13.456,56
DEFENSE EQUITY INDEX	DEF.us	USD	2.000	25.177,84	0,25	1,51	USD	25.177,84
FIRST TRUST IPOX-100 INDEX FUND	FPX.us	USD	2.500	25.400,59	0,42	1,53	USD	25.400,59
MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDX.us	USD	2.500	60.860,82	0,00	3,66	USD	60.860,82
WISDOM TREE INVESTMENTS INC.	DTN.us	USD	700	17.166,77	0,02	1,03	USD	17.166,77
iShares MSCI Brazil Index Fund	EWZ.us	USD	1.400	35.198,68	0,00	2,12	USD	35.198,68
iShares MSCI Pacific ex-Japan	EPP.us	USD	1.350	25.560,47	0,00	1,54	USD	25.560,47
MARKET VECTORS AGROBUSINESS ETF	MOO.us	USD	800	16.009,20	0,00	0,96	USD	16.009,20
PDR S&P EME. MIDDLE EAST & AFRICA ETF	GAF.us	USD	600	18.428,11	0,03	1,11	USD	18.428,11
iShares eb.rexx&government Germany 1.5-2.5EX	RXP1EX.gy	DE	500	51.285,00	0,00	3,08	EUR	51.285,00
iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX	RXP2EX.gy	DE	600	66.690,00	0,01	4,01	EUR	66.690,00
iShares Dow J. US Cons. Goods Sector Index Fund	IYK.us	USD	500	16.627,15	0,01	1,00	USD	16.627,15
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	1.601.252,38	*	96,27	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	57.591,33	*	3,46	*	*
<i>1.1 Denarna sredstva na posebnem računu inv. sklada</i>	*	*	*	<i>4.591,33</i>	*	<i>0,28</i>	*	*
<i>1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada</i>	*	*	*	<i>53.000,00</i>	*	<i>3,19</i>	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	4.468,75	*	0,27	*	*

8.5 Terjatve za obresti	*	*	*	142,32	*	0,01	*	*
8.6 Terjatve za dividende	*	*	*	4.326,43	*	0,26	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	1.663.312,46	*	100,00	*	*

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

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

3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja

Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2008

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh nakupov
MARKET VECTORS AGROBUSINESS ETF (MOO.us)	investicijski sklad	kotacija	800	31.064	3,45
PDR S&P EME. MIDDLE EAST&AFRICA ETF (GAF.us)	investicijski sklad	kotacija	600	28.399	3,15
LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CEC.fp)	investicijski sklad	kotacija	1.000	22.720	2,52
ABANČNA DZU DELNIŠKI BALKAN (ABDBA)	investicijski sklad	nekot.	1.997,98	20.000	2,22
EASY ETF EURO CONSTRUCTION (SYC.fp)	investicijski sklad	kotacija	50	15.726	1,74
Skupaj	*	*	*	117.909	13,08
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	901.222	100,00

Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2008

V letu 2008 PS OPTIMA - sklad skladov ni imel prodaj vrednostnih papirjev.

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

V letu 2008 PS OPTIMA - sklad skladov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

3.5.10 Obvladovanje tveganj

Na področju obvladovanja tveganj vzajemni sklad ravna v skladu s Pravilnikom o načrtu za obvladovanje tveganj 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 2008 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 inštrumenti. 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 2008

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	11.1.2008	4,6273	16.208,1559
2	6.8.2008	4,0122	6.090,9052
3	11.2.2008	4,3182	5.789,4493
4	6.10.2008	3,4709	5.762,1942
5	10.3.2008	4,1853	5.495,4245

Pet največjih prodaj inv. kuponov vzajemnega sklada v letu 2008

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	12.3.2008	4,2536	31.752,4018
2	24.10.2008	2,9829	2.900,6840
3	8.7.2008	3,9914	1.567,3619
4	14.4.2008	4,1984	1.296,0923
5	22.1.2008	4,2684	1.077,8417

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).

3.5.13 Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada(TER)

V obdobju od 01.01.2008 do 31.12.2008 so celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada znašali 1,56%.

3.5.14 Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)

V obdobju od 01.01.2008 do 31.12.2008 je stopnja obrata naložb vzajemnega sklada znašala -7,41%.

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

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

Leto	ČVS v EUR	VEP v EUR
2006	694.310,84	4,57
2007	2.529.212,87	4,74
2008	1.659.518,21	3,03

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 2008. 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 in 31/07; 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 OPTIMA - sklad skladov v letu, ki se je končalo 31. decembra 2008 v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami, ter z določbami pravil upravljanja.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja



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 2008. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada PS 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 2008, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

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



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

Upravljavcu vzajemnega sklada PS 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 2008, ki jih je zanj predpisala in sprejela družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

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



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

Upravljavcu vzajemnega sklada PS OPTIMA – sklad skladov

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

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

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

4.5 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb



Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Upravljavcu vzajemnega sklada PS 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 2008, 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 in 31/07; 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 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

5 TABELE

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

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

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

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

**VS - Vzajemni sklad

***ID - Investicijska družba

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe		
Koper, 31. 3. 2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.		



KPMG Slovenija, d.o.o.

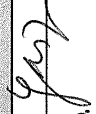
PRIKAZ NALOŽBA INVESTICIJSKEGA SKLADA V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA TUJIH		2008	IS-1
IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TROUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			
Družba za upravljanje			
PRIMORSKI SKLAD, d.d., KOPER			
Investicijski sklad			
PS OPTIMA - sklad skladov			

Količine v tilih 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	Količina
1	A	VREDNOSTNI PAPIRJI												
Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost	Odstopanje v %
1.	Z	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)													
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ													
D	IDT SKUPAJ													
	ISKUPAJ C IN D													

Datum: 31.12.2008

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



KPMG Slovenija, d.o.o.
1

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA / ENOTE PREMOŽENJA OZ. DEJAVNE INVESTICIJSKIH DRUŽB TUJIH IZDAJATELJEV		2008	IS-2
Družba za upravljanje			
PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
Investicijski sklad			
P'S OPTIMA - sklad skladov			

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trgata	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstotanje v %		
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost	
Datum: 31. 12. 2008														
Količina v lotih oz. enotah, cena v eur														
A	UCITS INVESTIJSKI SKLADI													
A1	UCITS vzajemni skladi													
1	Lyorx ETF South Africa	US	AEXFP	AES FP		2,000	14,90	29.800,00		2,000	14,90	29.800,00	0,00	0,00
2	Lyorx Etf Eastern Europe		AEXFP	CEC FP		3,000	13,19	39.570,00		3,000	13,19	39.570,00	0,00	0,00
3	Shares DAX		XetraDE	DAXEX GY		1,200	43,48	52.176,00		1,200	43,48	52.176,00	0,00	0,00
4	Easy ETF FTSE EPRA Eurozone		AEXFP	EEE FP		3,000	116,91	350.730,00		3,000	116,91	350.730,00	0,00	0,00
5	Shares DJ STOXX EU Enlarged 15		XetraDE	EU15EX G		1,400	16,87	23.618,00		1,400	16,87	23.618,00	0,00	0,00
6	Lyorx Etf Hong Kong		AEXFP	HSI FP		1,500	13,23	19.845,00		1,500	13,23	19.845,00	0,00	0,00
7	Shares iBoxx ? Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5 EX		XetraDE	IB85EX GY		1,000	102,01	102.010,00		1,000	102,01	102.010,00	0,00	0,00
8	Shares iBoxx ? Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5 EX		XetraDE	IB89EX GY		650	107,10	69.615,00		650	107,10	69.615,00	0,00	0,00
9	Lyorx ETF MSCI India		AEXFP	INR FP		7,500	5,63	42.225,00		7,500	5,63	42.225,00	0,00	0,00
10	Shares MSCI JAPAN		XetraDE	IQQGY		4,000	6,67	26.680,00		4,000	6,67	26.680,00	0,00	0,00
11	Shares FTSE 100		AEXNL	ISFA NA		7,500	4,49	33.637,50		7,500	4,49	33.637,50	0,00	0,00
12	Shares S&P 500		XetraDE	IUSA GY		7,500	6,25	46.875,00		7,500	6,25	46.875,00	0,00	0,00
13	Lyorx ETF Japan		AEXFP	IPN FP		1,050	67,12	70.476,00		1,050	67,12	70.476,00	0,00	0,00
14	Lyorx ETF RUSSIA		AEXFP	RUS FP		13,38	26,385	353,36		13,38	26,385	353,36	0,00	0,00
15	Shares DJ EURO STOXX Select Dividend 30		XetraDE	SD3EXX G		2,500	13,77	34.425,00		2,500	13,77	34.425,00	0,00	0,00
16	Shares SMI		XetraDE	SMIEX GY		2,200	37,20	81.840,00		2,200	37,20	81.840,00	0,00	0,00
17	streetTRACKS MSCI Europe Energy ETF		AEXFP	STN FP		850	71,19	60.511,50		850	71,19	60.511,50	0,00	0,00
18	Shares DJ STOXX 600		XetraDE	SX4PEX G		1,500	32,01	51.216,00		1,500	32,01	51.216,00	0,00	0,00
19	Shares DJ EURO STOXX 50		XetraDE	SX5EXX G		1,400	24,35	34.090,00		1,400	24,35	34.090,00	0,00	0,00
20	Easy ETF EURO CONSTRUCTION		AEXFP	SYC FP		150	240,15	36.022,50		150	240,15	36.022,50	0,00	0,00
21	EasyETF EURO HEALTH		AEXFP	SYH FP		150	379,00	56.850,00		150	379,00	56.850,00	0,00	0,00
22	EasyETF Dow Jones Euro Stoxx Media		AEXFP	SYM FP		200	164,09	32.818,00		200	164,09	32.818,00	0,00	0,00
23	Shares TecDAX		XetraDE	TDXPX G		3,500	4,94	17.290,00		3,500	4,94	17.290,00	0,00	0,00
24	Lyorx ETF MSCI USA		AEXFP	USA FP		750	60,32	45.240,00		750	60,32	45.240,00	0,00	0,00
A2	UCITS investicijske družbe													
B	NE-UCITS INVESTIJSKI SKLADI													
B1	NE-UCITS vzajemni skladi													
25	Defense Equity Index		AMEXUS	DEF US		2,000	12,59	25.177,84		2,000	12,59	25.177,84	0,00	0,00
26	WISDOM TREE INVESTMENTS INC.		NYSEUS	DTN US		700	24,52	17.166,71		700	24,52	17.166,71	0,00	0,00
27	Shares MSCI Emerging Mkts Index		AMEXUS	EEM US		750	17,94	13.456,58		750	17,94	13.456,58	0,00	0,00
28	Shares MSCI Pacific ex-Japan		AMEXUS	EPP US		1,350	18,93	25.560,47		1,350	18,93	25.560,47	0,00	0,00
29	Shares MSCI Brazil Index Fund		AMEXUS	EMVZ US		1,400	25,14	35.198,68		1,400	25,14	35.198,68	0,00	0,00
30	FIRST TRUST IPOX-100 INDEX FUND		AMEXUS	FPX US		2,500	10,16	25.400,59		2,500	10,16	25.400,59	0,00	0,00
31	SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAST & AFRICA ETF		AMEXUS	GAF US		600	30,71	18.428,11		600	30,71	18.428,11	0,00	0,00
32	Market Vectors Gold Miners		AMEXUS	GDX US		2,500	24,34	60.860,82		2,500	24,34	60.860,82	0,00	0,00
33	Shares Dow Jones US Consumer Goods Sector Index Fund		AMEXUS	GYK US		500	33,25	16.627,15		500	33,25	16.627,15	0,00	0,00
34	MARKET VECTORS AGRIBUSINESS ETF		AMEXUS	MOO US		800	20,01	16.009,20		800	20,01	16.009,20	0,00	0,00
35	Shares ab.rexx&government Germany 1.5-2.5 EX		XetraDE	RXP1EX G		500	102,57	51.285,00		500	102,57	51.285,00	0,00	0,00
36	Shares ab.rexx&government Germany 2.5-5.5 (DE)		XetraDE	RXP2EX G		600	111,15	66.690,00		600	111,15	66.690,00	0,00	0,00
B2	NE-UCITS investicijske družbe													
C	UCITS INVESTIJSKI SKLADI SKUPAJ					53.872,00		1.070.688,86		53.872,00		1.070.688,86	0,00	0,00
C	NE-UCITS INVESTIJSKI SKLADI SKUPAJ					14.200,00		371.861,93		14.200,00		371.861,93	0,00	0,00
D	SKUPAJ C IN C					68.072,00		1.442.550,05		68.072,00		1.442.550,05	0,00	0,00

Datum izpolnitve tabele: Koper, 31.3.2009

Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev. družbe: Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o.

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL		2008	IS-3
Družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
Investicijski sklad PS 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-2c	IS/M-2d	IS/M-2e*	IS/M-2f**	IS/M-2g	IS/M-BS	IS/K-IP1
30.6.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
30.10.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
31.12.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA

Polletno poročilo (pripombe revizorja) NE

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, 31.3.2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 

KPMG Slovenija, d.o.o.

POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA IS PREDPISALA DZU		2008	IS-4
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad	PS 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, obveznice, investicijski kuponi	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, 31.3.2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 		

KPMG Slovenija, d.o.o.
 1

VREDNOST ENOTE PREGOŽENJA IN ŠTEVILO ENOT PREGOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRATUNSKI DAN		2008	IS-5
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, d. d., KOPER	
Vzajemni sklad		PS OPTIMA - sklad skladov	

Zap. št.	Vsebina	Datum: 30.6.2008			Datum: 30.10.2008		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	ČVS* po stanju na obračunski dan	2.184.511,42	2.184.511,42	0,00	1.736.065,91	1.736.065,91	0,00
2	Število enot premoženja v obliki na predhodni obračunski dan	531.696,6075	531.696,6075	0,00	539.745,9081	539.745,9081	0,00
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	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**)	4,1086	4,1086	0,00	3,1733	3,1733	0,00
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,27%	0,27%	0,00	1,85%	-0,43%	-0,02
7	Število enot premoženja v obliki na obračunski dan	531.696,6075	531.696,6075	0,00	539.745,9081	539.745,9081	0,00

Zap. št.	Vsebina	Datum: 31.12.2008		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
9	ČVS na obračunski dan	1.659.518,21	1.659.518,21	0,00
1	Število enot premoženja v obliki na predhodni obračunski dan	547.622,5885	547.622,5885	0,00
2	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00
3	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00
4	Vrednost enote premoženja (VEP)	3,0304	3,0304	0,00
5	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,87%	0,87%	0,00
6	Število enot premoženja v obliki na obračunski dan	547.622,5885	547.622,5885	0,00

ČVS* čista vrednost sredstev
VEP** vrednost enote premoženja

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

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

Zap. št.	VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	Javna objava	Stanje pred revizijo	Odstopanje v %
1	2	3	4	
1	30.6.2008	4.1086	4.1086	0,00
2	30.10.2008	3.1733	3.1733	0,00
3	31.12.2008	3.0304	3.0304	0,00
4				
5				
6				

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

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU PRETEKLEGA LETA		2008	IS-7
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad	PS 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 2007 ni bilo izdano.	

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

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

**LETNO POROČILO O
POSLOVANJU V LETU 2008
ZA PS OPTIMA - sklad skladov¹**

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, 31. marec 2009

¹ PS OPTIMA – sklad skladov se je 1.1.2009 preoblikoval v podsklad PSP OPTIMA – sklad skladov.

VSEBINA

Stran

1	POSLOVNO POROČILO.....	3
1.1	Predstavitve vzajemnega sklada.....	3
1.2	Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju vzajemnega sklada v letu 2008.....	3
2	POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI.....	5
3	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	6
3.1	Bilanca stanja na dan 31.12.2008 in 31.12.2007.....	7
3.2	Izkaza poslovnega izida za leti 2008 in 2007.....	8
3.3	Izkaza denarnih tokov za leti 2008 in 2007.....	8
3.4	Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku..... za leti 2007 in 2008.....	9
3.5	Priloga k računovodskim izkazom.....	10
3.5.1	Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov.....	10
3.5.2	Obseg revidiranja.....	10
3.5.3	Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj postavk v izkazu poslovnega izida.....	10
3.5.4	Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja.....	11
3.5.5	Izkazovanje dobičkov.....	13
3.5.6	Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada.....	14
3.5.7	Pojasnila k računovodskim izkazom.....	15
3.5.8	Struktura naložb in izkaz premoženja.....	17
3.5.9	Izkaz pomembnejših sprememb premoženja.....	19
3.5.10	Obvladovanje tveganj.....	19
3.5.11	Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov.....	20
3.5.12	Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške invest. Sklada.....	20
3.5.13	Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada(TER).....	20
3.5.14	Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR).....	21
3.5.15	Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja na zadnji obračunski dan poslovnega leta za.. zadnja tri poslovna leta.....	21
4	DODATEK.....	22
4.1	Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1.....	22
4.2	Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja.....	23
4.3	Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za investicijski sklad.... predpisala družba za upravljanje.....	24
4.4	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vredn. papirjev.....	25
4.5	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb.....	26
5	TABELE.....	27

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

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

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

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

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

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

Za leto 2008 so bile značilne neugodne razmere za trgovanje na vseh borznih trgih, saj so cene delnic v tem obdobju močno padle. S hipotekarno kreditno krizo, ki se je začela v drugi polovici leta 2007, je večina glavnih svetovnih indeksov v letu 2008 doživela svoje največje letne padce v zgodovini. Japonski Nikkei je v letu 2008 izgubil 42%, kar pomeni največji padec v njegovi 58-letni zgodovini. Ameriški indeks S&P 500 je zaključil leto z 39% padcem, ter se tako uvrstil takoj za največjim padcem iz leta 1931, ko je izgubil kar 47%. Prav tako sta se tudi glavni nemški indeks DAX in angleški FTSE 100 z 40% oziroma 31% padcem uvrstila na drugo mesto v svoji 20-letni oziroma 25-letni zgodovini. Padci nekaterih drugih borznih indeksov so bili še višji, najvišji padec pa je doživel domači SBI20, kar 67,5%.

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

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

PS OPTIMA –sklad skladov je ob koncu leta 2007 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.529,2 tisoč EUR, ob koncu leta 2008 pa v višini 1.659,5 tisoč EUR. Vrednost enote premoženja je v letu 2008 padla za 36,0%, število enot premoženja pa se je povečalo za 2,5%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.120,3 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2007 višja za 15,0%. Planirana čista vrednost sredstev je bila dosežena z 78,5%.

V letu 2008 se je bilo zanimanje vlagateljev za varčevanje v vzajemnih skladih zelo majhno. Vplačila so znašala 230,0 tisoč EUR oziroma 10,8% povprečne čiste vrednosti sredstev in izplačila 172,0 tisoč EUR oziroma 8,1% povprečne čiste vrednosti sredstev. Kljub slabemu rezultatu poslovanja sklada so bila realizirana neto vplačila.

Ob koncu leta 2008 je imel sklad 55,8% sredstev naloženih v lastniških-regionalnih skladih, 23,1% v lastniških-panožnih skladih, 17,4% v dolžniških skladih in 3,7% v likvidnih sredstvih.

Na dan 31.12.2008 je imel sklad naslednje največje naložbe:

naziv izdajatelja	oznaka	delež
iBoxx€Liq.Sov. Capped 1.5-2.5EX	IB85EX GY	6,13%
INDEXCHANGE INVESTMENT-SMI	SMIEX GY	4,92%
LYXOR ETF JAPAN	JPN FP	4,24%
iBoxx€Liq.Sov. Capped 1.5-5.5EX	IB89EX GY	4,19%
iShares eb.rexx&gov. Germany 2.5-5.5EX	RXP2EX GY	4,01%
MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDX US	3,66%
STREETTRACKS MSCI EUROPE	STN FP	3,64%
EASY ETF EURO HEALTH	SYH FP	3,42%
INDEXCHANGE INVESTMENT-DAX	DAXEX GY	3,28%
NLB GLOBALNI DELNIŠKI SKLAD	NLGL	3,09%

Sklad je leto 2008 zaključil z izgubo v višini 925.401 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 2008 ter z njo povezane izkaze poslovnega izida, izkaz denarnega toka in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb z ZISDU-1, vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse naštetu 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 s spremembami in dopolnitvami). Revizija je načrtovana in izvedena tako, da daje primerno zagotovilo, da računovodski izkazi s prilogami ne vsebujejo bistveno napačnih navedb, da je bila pri strukturi naložb vzajemnega sklada, izračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil ter pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb, spoštovana zakonodaja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje, ki je podano v skladu s 6. členom Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07).

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

3 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu vzajemnega sklada PS OPTIMA – sklad skladov

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

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

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

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

3.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2008 in 31.12.2007

v EUR

Postavke	Poj.	31.12.08	31.12.07
I. SREDSTVA	*	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	14	57.591	112.981
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	-	0	110.000
3. V. P. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU V. P.	15	1.601.252	2.211.405
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	-	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	15	0	95.322
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	-	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	-	0	0
8. TERJATVE	16	4.469	2.909
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	-	1.663.312	2.532.617
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	-	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	17	1.823	2.689
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	17	0	32
b.) Obveznosti iz upravljanja	17	1.657	2.431
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	17	166	226
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	-	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	18	1.972	715
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	19	1.659.518	2.529.213
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	19	2.285.174	2.228.874
b.) Vplačani presežek enot premoženja	19	-595	215.481
c.) Presežek iz prevrednotenja	-	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	19	300.339	59.614
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	19	-925.401	25.244
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	1.663.312	2.532.617
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	0	0

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

3.2 Izkaza poslovnega izida za leti 2008 in 2007

v EUR

Postavke	Poj.	2008	2007
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	3.414	4.528
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	57.957	26.779
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3	30.737	697
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	-	0	12.523
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4	10.729	127.669
6. DRUGI PRIHODKI	-	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	-	102.837	172.196
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	5	25.440	22.124
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	6	5.373	3.081
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	7	1.220	1.900
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	8	2.090	1.999
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	9	817	6.725
13. ODHODKI ZA OBRESTI	-	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	10	6.962	26.968
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	-	0	0
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	11	985.975	81.300
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	-	0	0
18. DRUGI ODHODKI	12	361	2.855
19. SKUPAJ ODHODKI	-	1.028.238	146.952
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	13	-925.401	25.244
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	13	1.729	222.927
22. IZENAČENJE PRIHODKA ZA IZPLAČANE ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	13	1.134	7.446
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	13	-925.996	240.725
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	13	-1,69	0,45

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

3.3 Izkaza denarnih tokov za leti 2008 in 2007

v EUR

Postavka	2008	2007
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	229.980	1.878.413
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	171.968	66.871
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	58.012	1.811.542
5. Prejemki pri prodaji naložb	41.836	198.618
6. Izdatki pri nakupu naložb	150.593	1.939.577
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	3	504
8. Izdatki za plačilo obveznosti	4.648	6.506
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-113.402	-1.746.961
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-55.390	64.581
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	57.591	112.981
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-55.390	64.581
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	112.981	48.400

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

Izkaz gibanja v letu 2007

v EUR

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2006	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2007
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	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

Izkaz gibanja v letu 2008

v EUR

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2007	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2008
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.228.874	231.141	0	-174.840	2.285.174
Vplačani presežek enot premoženja	0	1.134	0	-1.729	-595
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	300.339	0	300.339
- preneseni čisti dobiček	0	0	300.339	0	300.339
- prenesena čista izguba	0	0	0	0	0
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	300.339	-925.401	-300.339	0	-925.401
SKUPAJ INV. KUPONI	2.529.213	-693.126	0	-176.569	1.659.518

3.5 Priloga k računovodskim izkazom

3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

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

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

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

3.5.2. Obseg revidiranja

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

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

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

Poleg dveh naključno izbranih datumov je bil revidiran tudi 31.12.2008.

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

Prihodki

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

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

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

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

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

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

Odhodki

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

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo provizijo, obračunano družbi za upravljanje, v višini 1,20% 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.

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 instrumentov, 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 pošteni vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna negativni presežek iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

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

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

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

Dividende za kapitalski inštrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. najkasneje s prejemom plačila.

3.5.6 Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada

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

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

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

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

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

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

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

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

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

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

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

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v 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 netržene 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

Prihodki od obresti iz posojil in depozitov, v višini 3.414 EUR, so prihodki od depozitov pri Banki Koper d.d., Abanki Vipa d.d. in Banki Celje d.d.

2. Prihodki od dividend zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med prihodki (v %)
dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	18.555	18,04
dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	39.402	38,32
SKUPAJ	57.957	56,36

Največje dividende je vzajemni sklad prejel od naslednjih izdajateljev: KD ID, DELNIŠKA ID, D.D. (KDIR), ZVON ENA ID D.D. (ZVIR), NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D. (NF1N), KRONA SENIOR, DELNIŠKA ID D.D. (SNOG), iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (SD3EEX.gy), iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX (IB85EX.gy), iShares SMI (SMIEX.gy), iShares DJ STOXX 600 (SX4PEX.gy), LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CEC.fp), MEDVEŠEK PUŠNIK D.D. (MPEU), iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX (RXP2EX.gy) in iShares MSCI Brazil Index Fund (EWZ.us).

3. Drugi finančni prihodki

V letu 2008 je imel vzajemni sklad pozitivne tečajne razlike v višini 30.737 EUR.

4. Neiztrženi dobički pri naložbah

Neiztrženi dobički iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov, v višini 10.729 EUR, kar je 10,43% vseh prihodkov sklada, so nastali pri iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX (IB85EX.gy), iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5EX (IB89EX.gy), iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX (RXP2EX.gy) in iShares eb.rexx&government Germany 1.5-2.5EX (RXP1EX.gy).

5. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z družbo za upravljanje (obračunana upravljalna provizija) v višini 25.440 EUR, kar je 2,47% vseh odhodkov.

6. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke za opravljanje storitev skrbništva, v višini 2.544 EUR, odhodke v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb vzajemnega sklada, v višini 1.420 EUR, in odhodke za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa, v višini 1.409 EUR, kar je skupaj 0,52% vseh odhodkov.

7. Odhodki v zvezi z revidiranjem

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z revidiranjem v višini 1.220 EUR, kar je 0,12% vseh odhodkov.

8. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov

V letu 2008 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z obveščanjem naložbenikov v višini 2.090 EUR, kar je 0,20% vseh odhodkov.

9. Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med odhodki (v %)
odhodke za posredovanje pri nakupih vredn. papirjev	505	0,05
odhodke v zvezi z vnosom in izvrš. nalogov v zvezi z razpol. z naložbami	312	0,03
SKUPAJ	817	0,08

10. Drugi finančni odhodki

V letu 2008 je imel vzajemni sklad negativne tečajne razlike v višini 6.962 EUR, kar je 0,68% vseh odhodkov sklada.

11. Neiztržene izgube pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2008	Delež med odhodki (v %)
neiztržene izgube iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov	913.672	88,86
neiztržene izgube iz delnic investicijskih družb	72.303	7,03
SKUPAJ	985.975	95,89

Največje neiztržene izgube so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: LYXOR ETF MSCI INDIA (INR.fp), iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30 (SD3EEX.gy), LYXOR ETF RUSSIA (RUS.fp), STREETTRACKS MSCI EUROPE ENERGY ETF (STN.fp), NLB SKLADI D.O.O. (NLGL), iShares DJ EURO STOXX 50 (SX5EEX.gy), iShares FTSE 100 (ISFA.na), ABANČNA DZU DELNIŠKI PAS. BALTINORD (ADPB), LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CEC.fp), iShares SMI (SMIEX.gy), iShares DAX (DAXEX.gy) in iSHARES S&P 500 (IUSA.gy).

12. Drugi odhodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke iz prejšnjih obdobj v višini 361 EUR, kar je 0,04% vseh odhodkov.

13. Čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja

Vzajemni sklad je v letu 2008 posloval z izgubo, v višini 925.401 EUR, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja, v višini 1.729 EUR, ter izenačevanja prihodkov za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja, v višini -1.134 EUR, pa je izguba znašala -925.996 EUR.

Izguba na investicijski kupon glede na število kuponov je na dan sestavitve bilance stanja znašala -1,69 EUR.

Bilanca stanja

14. Denarna sredstva

Na dan 31.12.2008 je imel vzajemni sklad denarna sredstva v višini 57.591 EUR, kar predstavlja 3,46% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu sklada, v višini 4.591 EUR in sredstva, v višini 53.000 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

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

v EUR

Postavka	2008	Delež med sred . (v %)
investicijske kupone vzajemnih skladov	1.564.968	94,09
delnice investicijskih družb	36.284	2,18
SKUPAJ	1.601.252	96,27

Podrobnejša struktura naložb je prikazana v točki 3.5.8.

16. Terjatve

Na dan 31.12.2008 je imel vzajemni sklad terjatve iz naslova obresti v višini 4.469 EUR, kar je 0,27% sredstev sklada.

17. Poslovne obveznosti zajemajo:

v EUR

Postavka	31.12.2008	Delež med obvez. (v %)
vračunane stroške provizije DZU	1.657	0,10
vračunane stroške provizije skrbnika	166	0,01
SKUPAJ	1.823	0,11

18. Pasivne časovne razmejitve

Pasivne časovne razmejitve na dan 31.12.2008, v višini 1.972, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada, v višini 540 EUR, in vračunani odhodki iz naslova obveščanja imetnikov investicijskih kuponov (javne objave), v višini 1.432 EUR.

19. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Po stanju na bilančni dan je vzajemni sklad oblikovalo 97 investitorjev, ki so imeli skupno 547.622,5885 enot premoženja vzajemnega sklada. Vplačani presežek enot premoženja je znašal -595 EUR, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj 300.339 EUR in čista izguba -925.401 EUR.

Na bilančni dan je imelo pet pravnih oseb več kot 5% in dve pravni osebi več kot 20% vseh enot premoženja PS OPTIMA – sklad skladov.

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je na dan 31.12.2008 znašala 3,03 EUR, na dan 31.12.2007 pa 4,7457 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>).

20. 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

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v sr. sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
3.1.1.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov	*	*	*	36.284,09	*	2,18	*	*
KD ID, D.D.	KDIR	SI	1.689	6.164,85	0,02	0,37	EUR	6.164,85

KRONA SENIOR, DELNIŠKA ID D.D.	SNOG	SI	2.465	13.582,15	0,04	0,82	EUR	13.582,15
ZVON ENA ID D.D.	ZVIR	SI	1.288	8.372,00	0,06	0,50	EUR	8.372,00
NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NF1N	SI	9.561	8.165,09	0,01	0,49	EUR	8.165,09
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	1.564.968,29	*	94,09	*	*
<i>5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>1.193.107,10</i>	*	<i>71,73</i>	*	*
<i>5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS</i>	*	*	*	<i>122.418,24</i>	*	<i>7,36</i>	*	*
NLB SKLADI D.O.O.	NLGL	SI	5.374	51.429,18	*	3,09	EUR	51.429,18
ABANČNA DZU DELNIŠKI BALKAN	ABDBA	SI	1.998	19.780,02	*	1,19	EUR	19.780,02
ABANČNA DZU DELNIŠKI PAS. BALTINORD	ADPB	SI	1.060	22.581,60	*	1,36	EUR	22.581,60
MEDVEŠEK PUŠNIK D.D.	MPEU	SI	7.086	28.627,44	0,66	1,72	EUR	28.627,44
<i>5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>1.070.688,86</i>	*	<i>64,37</i>	*	*
iShares SMI	SMIEX.gy	USD	2.200	81.840,00	0,13	4,92	EUR	81.840,00
iShares TecDAX	TDXPEX.gy	DE	3.500	17.290,00	0,03	1,04	EUR	17.290,00
LYXOR ETF JAPAN	JPN.fp	JP	1.050	70.476,00	0,02	4,24	EUR	70.476,00
iSHARES S&P 500	IUSA.gy	GBP	7.500	46.875,00	0,00	2,82	EUR	46.875,00
iShares FTSE 100	ISFA.na	GBP	7.500	33.637,50	0,00	2,02	EUR	33.637,50
LYXOR ETF RUSSIA	RUS.fp	FR	1.972	26.385,36	0,02	1,59	EUR	26.385,36
iShares DAX	DAXEX.gy	DE	1.200	54.576,00	0,00	3,28	EUR	54.576,00
LYXOR ETF MSCI USA	USA.fp	USD	750	45.240,00	0,03	2,72	EUR	45.240,00
iShares MSCI Japan	IQQJ.gy	JP	4.000	26.680,00	0,00	1,60	EUR	26.680,00
EASY ETF EURO HEALTH	SYH.fp	FR	150	56.850,00	0,25	3,42	EUR	56.850,00
LYXOR ETF HONG KONG	HSI.fp	FR	1.500	19.845,00	0,03	1,19	EUR	19.845,00
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR.fp	FR	7.500	42.225,00	0,02	2,54	EUR	42.225,00
LYXOR ETF SOUTH AFRICA	AFS.fp	FR	2.000	29.800,00	0,08	1,79	EUR	29.800,00
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	CEC.fp	FR	3.000	39.570,00	0,02	2,38	EUR	39.570,00
iShares DJ EURO STOXX 50	SX5EEX.gy	DE	1.400	34.090,00	0,00	2,05	EUR	34.090,00
EASY ETF EURO CONSTRUCTION	SYC.fp	FR	150	36.022,50	0,53	2,17	EUR	36.022,50
EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE	EEE.fp	LUX	300	35.073,00	0,02	2,11	EUR	35.073,00
iShares DJ STOXX 600	SX4PEX.gy	DE	1.600	51.216,00	0,01	3,08	EUR	51.216,00
iShares DJ STOXX EU Enlarged 15	EUE15EX.gy	DE	1.400	23.618,00	0,08	1,42	EUR	23.618,00
EASY ETF DOW JONES EURO STOXX MEDIA	SYM.fp	FR	200	32.818,00	0,76	1,97	EUR	32.818,00
STREETTRACKS MSCI EUROPE ENERGY ETF	STN.fp	FR	850	60.511,50	0,11	3,64	EUR	60.511,50
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30	SD3EEX.gy	DE	2.500	34.425,00	0,01	2,07	EUR	34.425,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5EX	IB89EX.gy	DE	650	69.615,00	0,06	4,19	EUR	69.615,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX	IB85EX.gy	DE	1.000	102.010,00	0,06	6,13	EUR	102.010,00
<i>5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>371.861,19</i>	*	<i>22,36</i>	*	*
<i>5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>371.861,19</i>	*	<i>22,36</i>	*	*
iShares MSCI Emerg Mkts Index	EEM.us	USD	750	13.456,56	0,00	0,81	USD	13.456,56
DEFENSE EQUITY INDEX	DEF.us	USD	2.000	25.177,84	0,25	1,51	USD	25.177,84
FIRST TRUST IPOX-100 INDEX FUND	FPX.us	USD	2.500	25.400,59	0,42	1,53	USD	25.400,59
MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDX.us	USD	2.500	60.860,82	0,00	3,66	USD	60.860,82
WISDOM TREE INVESTMENTS INC.	DTN.us	USD	700	17.166,77	0,02	1,03	USD	17.166,77
iShares MSCI Brazil Index Fund	EWZ.us	USD	1.400	35.198,68	0,00	2,12	USD	35.198,68
iShares MSCI Pacific ex-Japan	EPP.us	USD	1.350	25.560,47	0,00	1,54	USD	25.560,47
MARKET VECTORS AGROBUSINESS ETF	MOO.us	USD	800	16.009,20	0,00	0,96	USD	16.009,20
PDR S&P EME. MIDDLE EAST & AFRICA ETF	GAF.us	USD	600	18.428,11	0,03	1,11	USD	18.428,11
iShares eb.rexx&government Germany 1.5-2.5EX	RXP1EX.gy	DE	500	51.285,00	0,00	3,08	EUR	51.285,00
iShares eb.rexx&government Germany 2.5-5.5EX	RXP2EX.gy	DE	600	66.690,00	0,01	4,01	EUR	66.690,00
iShares Dow J. US Cons. Goods Sector Index Fund	IYK.us	USD	500	16.627,15	0,01	1,00	USD	16.627,15
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	1.601.252,38	*	96,27	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	57.591,33	*	3,46	*	*
<i>1.1 Denarna sredstva na posebnem računu inv. sklada</i>	*	*	*	<i>4.591,33</i>	*	<i>0,28</i>	*	*
<i>1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada</i>	*	*	*	<i>53.000,00</i>	*	<i>3,19</i>	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	4.468,75	*	0,27	*	*

8.5 Terjatve za obresti	*	*	*	142,32	*	0,01	*	*
8.6 Terjatve za dividende	*	*	*	4.326,43	*	0,26	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	1.663.312,46	*	100,00	*	*

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

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

3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja

Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2008

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh nakupov
MARKET VECTORS AGROBUSINESS ETF (MOO.us)	investicijski sklad	kotacija	800	31.064	3,45
PDR S&P EME. MIDDLE EAST&AFRICA ETF (GAF.us)	investicijski sklad	kotacija	600	28.399	3,15
LYXOR ETF EASTERN EUROPE (CEC.fp)	investicijski sklad	kotacija	1.000	22.720	2,52
ABANČNA DZU DELNIŠKI BALKAN (ABDBA)	investicijski sklad	nekot.	1.997,98	20.000	2,22
EASY ETF EURO CONSTRUCTION (SYC.fp)	investicijski sklad	kotacija	50	15.726	1,74
Skupaj	*	*	*	117.909	13,08
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	901.222	100,00

Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2008

V letu 2008 PS OPTIMA - sklad skladov ni imel prodaj vrednostnih papirjev.

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

V letu 2008 PS OPTIMA - sklad skladov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

3.5.10 Obvladovanje tveganj

Na področju obvladovanja tveganj vzajemni sklad ravna v skladu s Pravilnikom o načrtu za obvladovanje tveganj 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 2008 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 inštrumenti. 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 2008

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	11.1.2008	4,6273	16.208,1559
2	6.8.2008	4,0122	6.090,9052
3	11.2.2008	4,3182	5.789,4493
4	6.10.2008	3,4709	5.762,1942
5	10.3.2008	4,1853	5.495,4245

Pet največjih prodaj inv. kuponov vzajemnega sklada v letu 2008

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	12.3.2008	4,2536	31.752,4018
2	24.10.2008	2,9829	2.900,6840
3	8.7.2008	3,9914	1.567,3619
4	14.4.2008	4,1984	1.296,0923
5	22.1.2008	4,2684	1.077,8417

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).

3.5.13 Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada(TER)

V obdobju od 01.01.2008 do 31.12.2008 so celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada znašali 1,56%.

3.5.14 Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)

V obdobju od 01.01.2008 do 31.12.2008 je stopnja obrata naložb vzajemnega sklada znašala -7,41%.

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

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

Leto	ČVS v EUR	VEP v EUR
2006	694.310,84	4,57
2007	2.529.212,87	4,74
2008	1.659.518,21	3,03

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 2008. 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 in 31/07; 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 OPTIMA - sklad skladov v letu, ki se je končalo 31. decembra 2008 v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami, ter z določbami pravil upravljanja.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja



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 2008. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 31/07; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada PS 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 2008, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

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



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

Upravljavcu vzajemnega sklada PS 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 2008, ki jih je zanj predpisala in sprejela družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

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



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

Upravljavcu vzajemnega sklada PS OPTIMA – sklad skladov

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

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

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

4.5 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb



Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Upravljavcu vzajemnega sklada PS 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 2008, 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 in 31/07; 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 2008, v vseh bistvenih pogledih pravilen in popoln.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 31. marec 2009

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

5 TABELE

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

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

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

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

**VS - Vzajemni sklad

***ID - Investicijska družba

Datum izpolnitve tabele	Ime, priimek, podpis pooblaščenega revizorja, naziv revizijske družbe
Koper, 31. 3. 2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 

KPMG Slovenija, d.o.o.

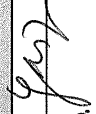
PRIKAZ NALOŽBA INVESTICIJSKEGA SKLADA V VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA TUJIH		2008	IS-1
IZDAJATELJEV, S KATERIMI SE TROUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			
Družba za upravljanje			
PRIMORSKI SKLAD, d.d., KOPER			
PS OPTIMA - sklad skladov			
Investicijski sklad			

Količine v tilih 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	Količina
1	A	VREDNOSTNI PAPIRJI												
Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost	Odstopanje v %
1.	Z	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)													
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ													
D	IDT SKUPAJ													
	ISKUPAJ C IN D													

Datum: 31.12.2008

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



KPMG Slovenija, d.o.o.
1

PRIKAZ NALOŽB INVESTICIJSKEGA SKLADA / ENOTE PREMOŽENJA OZ. DEJNICE INVESTICIJSKIH DRUŽB TUJIH IZDAJATELJEV		2008	IS-2
Družba za upravljanje			
PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
Investicijski sklad			
P'S OPTIMA - sklad skladov			

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trgata	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo			Stanje po reviziji			Odstotanje v %		
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Vrednost	
Datum: 31. 12. 2008														
Količina v lotih oz. enotah, cena v eur														
A	UCITS INVESTIJSKI SKLADI													
A1	UCITS vzajemni skladi													
1	Lyorx ETF South Africa	US	AEXFP	AESFP		2,000	14,90	29.800,00			2,000	14,90	29.800,00	0,00
2	Lyorx Etf Eastern Europe		AEXFP	CEC FP		3,000	13,19	39.570,00			3,000	13,19	39.570,00	0,00
3	Shares DAX		XetraDE	DAXEX GY		1,200	43,48	52.176,00			1,200	43,48	52.176,00	0,00
4	Easy ETF FTSE EPRA Eurozone		AEXFP	EEE FP		3,000	116,91	350.730,00			3,000	116,91	350.730,00	0,00
5	Shares DJ STOXX EU Enlarged 15		XetraDE	EU15EX G		1,400	16,87	23.618,00			1,400	16,87	23.618,00	0,00
6	Lyorx Etf Hong Kong		AEXFP	HSI FP		1,500	13,23	19.845,00			1,500	13,23	19.845,00	0,00
7	Shares iBoxx ? Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5 EX		XetraDE	IB55EX GY		1,000	102,01	102.010,00			1,000	102,01	102.010,00	0,00
8	Shares iBoxx ? Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5 EX		XetraDE	IB85EX GY		650	107,10	69.615,00			650	107,10	69.615,00	0,00
9	Lyorx ETF MSCI India		AEXFP	INR FP		7,500	5,63	42.225,00			7,500	5,63	42.225,00	0,00
10	Shares MSCI JAPAN		XetraDE	IQQGY		4,000	6,67	26.680,00			4,000	6,67	26.680,00	0,00
11	Shares FTSE 100		AEXNL	ISFA NA		7,500	4,49	33.637,50			7,500	4,49	33.637,50	0,00
12	Shares S&P 500		XetraDE	IUSA GY		7,500	6,25	46.875,00			7,500	6,25	46.875,00	0,00
13	Lyorx ETF Japan		AEXFP	IPN FP		1,050	67,12	70.476,00			1,050	67,12	70.476,00	0,00
14	Lyorx ETF RUSSIA		AEXFP	RUS FP		13,38	26,385	351.366,00			13,38	26,385	351.366,00	0,00
15	Shares DJ EURO STOXX Select Dividend 30		XetraDE	SD3EXE G		2,500	13,77	34.425,00			2,500	13,77	34.425,00	0,00
16	Shares SMI		XetraDE	SMIEX GY		2,200	37,20	81.840,00			2,200	37,20	81.840,00	0,00
17	streetTRACKS MSCI Europe Energy ETF		AEXFP	STN FP		850	71,19	60.511,50			850	71,19	60.511,50	0,00
18	Shares DJ STOXX 600		XetraDE	SX4PEX G		1,500	32,01	51.216,00			1,500	32,01	51.216,00	0,00
19	Shares DJ EURO STOXX 50		XetraDE	SX5EXE G		1,400	24,35	34.090,00			1,400	24,35	34.090,00	0,00
20	Easy ETF EURO CONSTRUCTION		AEXFP	SYC FP		150	240,15	36.022,50			150	240,15	36.022,50	0,00
21	EasyETF EURO HEALTH		AEXFP	SYH FP		150	379,00	56.850,00			150	379,00	56.850,00	0,00
22	EasyETF Dow Jones Euro Stoxx Media		AEXFP	SYM FP		200	164,09	32.818,00			200	164,09	32.818,00	0,00
23	Shares TecDAX		XetraDE	TDXPPE G		3,500	4,94	17.290,00			3,500	4,94	17.290,00	0,00
24	Lyorx ETF MSCI USA		AEXFP	USA FP		750	60,32	45.240,00			750	60,32	45.240,00	0,00
A2	UCITS investicijske družbe													
B	NE-UCITS INVESTIJSKI SKLADI													
B1	NE-UCITS vzajemni skladi													
25	Defence Equity Index		AMEXUS	DEF US		2,000	12,59	25.177,84			2,000	12,59	25.177,84	0,00
26	WISDOM TREE INVESTMENTS INC.		NYSEUS	DTN US		700	24,52	17.166,71			700	24,52	17.166,71	0,00
27	Shares MSCI Emerg Mkts Index		AMEXUS	HEM US		750	17,94	13.456,96			750	17,94	13.456,96	0,00
28	Shares MSCI Pacific ex-Japan		AMEXUS	EPP US		1,350	18,93	25.560,47			1,350	18,93	25.560,47	0,00
29	Shares MSCI Brazil Index Fund		AMEXUS	EMV US		1,400	25,14	35.198,68			1,400	25,14	35.198,68	0,00
30	FIRST TRUST IPOX-100 INDEX FUND		AMEXUS	FPX US		2,500	10,16	25.400,59			2,500	10,16	25.400,59	0,00
31	SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAST & AFRICA ETF		AMEXUS	GAF US		600	30,71	18.428,11			600	30,71	18.428,11	0,00
32	Market Vectors Gold Miners		AMEXUS	GDX US		2,500	24,34	60.860,82			2,500	24,34	60.860,82	0,00
33	Shares Dow Jones US Consumer Goods Sector Index Fund		AMEXUS	YK US		500	33,25	16.627,15			500	33,25	16.627,15	0,00
34	MARKET VECTORS AGRIBUSINESS ETF		AMEXUS	MOO US		800	20,01	16.009,20			800	20,01	16.009,20	0,00
35	Shares ab.rexx&government Germany 1.5-2.5 EX		XetraDE	RXP1EX G		500	102,57	51.285,00			500	102,57	51.285,00	0,00
36	Shares ab.rexx&government Germany 2.5-5.5 (DE)		XetraDE	RXP2EX G		600	111,15	66.690,00			600	111,15	66.690,00	0,00
B2	NE-UCITS investicijske družbe													
C	UCITS INVESTIJSKI SKLADI SKUPAJ					53.872,00		1.070.688,86			53.872,00		1.070.688,86	0,00
C	NE-UCITS INVESTIJSKI SKLADI SKUPAJ					14.200,00		371.861,93			14.200,00		371.861,93	0,00
D	SKUPAJ C IN C					68.072,00		1.442.550,05			68.072,00		1.442.550,05	0,00

Datum izpolnitve tabele: Koper, 31.3.2009

Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev. družbe: Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o.

KPMG Slovenija, d.o.o.

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL		2008	IS-3
Družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
Investicijski sklad PS 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-2c	IS/M-2d	IS/M-2e*	IS/M-2f**	IS/M-2g	IS/M-BS	IS/K-IP1
30.6.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
30.10.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
31.12.2008	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA

Polletno poročilo (pripombe revizorja) NE

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, 31.3.2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 

KPMG Slovenija, d.o.o.

POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ, KI JIH JE ZA IS PREDPISALA DZU		2008	IS-4
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad	PS 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, obveznice, investicijski kuponi	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, 31.3.2009	Katarina Gašperin, KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje d.o.o. 		

KPMG Slovenija, d.o.o.
 1

VREDNOST ENOTE PREGOŽENJA IN ŠTEVILO ENOT PREGOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRATUNSKI DAN		2008	IS-5
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, d. d., KOPER	
Vzajemni sklad		PS OPTIMA - sklad skladov	

Zap. št.	Vsebina	Datum: 30.6.2008			Datum: 30.10.2008		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	ČVS* po stanju na obračunski dan	2.184.511,42	2.184.511,42	0,00	1.736.065,91	1.736.065,91	0,00
2	Število enot premoženja v obliki na predhodni obračunski dan	531.696,6075	531.696,6075	0,00	539.745,9081	539.745,9081	0,00
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	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**)	4,1086	4,1086	0,00	3,1733	3,1733	0,00
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,27%	0,27%	0,00	1,85%	-0,43%	-0,02
7	Število enot premoženja v obliki na obračunski dan	531.696,6075	531.696,6075	0,00	539.745,9081	539.745,9081	0,00

Zap. št.	Vsebina	Datum: 31.12.2008		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
9	ČVS na obračunski dan	1.659.518,21	1.659.518,21	0,00
1	Število enot premoženja v obliki na predhodni obračunski dan	547.622,5885	547.622,5885	0,00
2	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00
3	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	0,0000	0,0000	0,00
4	Vrednost enote premoženja (VEP)	3,0304	3,0304	0,00
5	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,87%	0,87%	0,00
6	Število enot premoženja v obliki na obračunski dan	547.622,5885	547.622,5885	0,00

ČVS* čista vrednost sredstev
VEP** vrednost enote premoženja

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

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

Zap. št.	VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	Javna objava	Stanje pred revizijo	Odstopanje v %
1	2	3	4	
1	30.6.2008	4.1086	4.1086	0,00
2	30.10.2008	3.1733	3.1733	0,00
3	31.12.2008	3.0304	3.0304	0,00
4				
5				
6				

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

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

IZBOLJŠAVE IN ODPRAVE POMANJKLJIVOSTI IZ PISMA POSLOVODSTVU PRETEKLEGA LETA		2008	IS-7
Družba za upravljanje	PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER		
Investicijski sklad	PS 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 2007 ni bilo izdano.	

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

KPMG Slovenija, d.o.o.