

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

LETNO POROČILO O POSLOVANJU V LETU 2007

ZA PS MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD

Pristaniška ulica 12, Koper

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

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

Koper, 21. april 2008

VSEBINA

Stran

1	POSLOVNO POROČILO.....	3
1.1	Predstavitev vzajemnega sklada.....	3
1.2	Poročilo uprave družbe za upravljanje o poslovanju vzajemnega sklada v letu 2007.....	3
2	POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI.....	5
3	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	6
3.1	Bilanca stanja na dan 31.12.2007 in 31.12.2006.....	7
3.2	Izkaza poslovnega izida za leti 2007 in 2006.....	8
3.3	Izkaza denarnih tokov za leti 2007 in 2006.....	8
3.4	Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za leti..... 2006 in 2007.....	9
3.5	Priloga k računovodskim izkazom.....	10
3.5.1	Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov.....	10
3.5.2	Obseg revidiranja.....	10
3.5.3	Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj postavk v izkazu poslovnega izida.....	10
3.5.4	Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja.....	12
3.5.5	Izkazovanje dobičkov.....	13
3.5.6	Posebnosti vrednotenja premoženja vzajemnega sklada.....	14
3.5.7	Pojasnila k računovodskim izkazom.....	15
3.5.8	Struktura naložb in izkaz premoženja.....	19
3.5.9	Izkaz pomembnejših sprememb premoženja.....	22
3.5.10	Obvladovanje tveganj.....	22
3.5.11	Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov.....	23
3.5.12	Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške investicijskega sklada.....	23
4	DODATEK.....	25
4.1	Revizorjevo poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1.....	25
4.2	Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.....	26
4.3	Revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad..... predpisala družba za upravljanje.....	27
4.4	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil.....	28
4.5	Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb.....	29
5	TABELE.....	30

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 Predstavitev vzajemnega sklada

Ime vzajemnega sklada: PS MODRA LINIJA – delniški sklad

Sedež: Pristaniška ulica 12, Koper

Matična št.: 5822629003

Začetek delovanja sklada: 21.12.2005

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

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

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

Vzajemni sklad ni davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost, prav tako ni davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb, ker ni pravna oseba. Pravila upravljanja vzajemnega sklada določajo, da družba za upravljanje lastnikom vzajemnega sklada čistega dobička ne bo delila, saj se le-ta reinvestira v vzajemni sklad in se tako odraža v vrednosti enote premoženja sklada.

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

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

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

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

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

PS MODRA LINIJA - delniški sklad je konec leta 2006 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 52.017.578 EUR, ob koncu leta pa v višini 76.093.602 EUR. Vrednost enote premoženja je v letu 2007 zrasla za 39,8%, število enot premoženja pa se je povečalo za 4,6%.

Sklad je ob koncu leta 2007 imel 29,0% sredstev naloženih v tujih delnicah, 52,5% v domačih delnicah, 0,5% v investicijskih skladih, 3,0% v obveznicah in na denarnem trgu ter 15,0% v depozitih, terjatvah in likvidnih sredstvih.

Največje naložbe so bile: KRKA D.D. (KRKG; 9,74%), HELIOS D.D. (HDOG; 6,29%), INTEREUROPA D.D. (IEKG; 6,07%), MERCATOR D.D. (MELR; 4,26%), PETROL D.D. (PETG; 3,27%), TELEKOM D.D. (TSLG; 3,13%), LUKA KOPER D.D. (LKPG; 2,85%), NOVA KBM D.D. (KBMR; 2,31%), PIVOVARNA LAŠKO D.D. (PILR; 2,26%) in GORENJE D.D. (GRVG; 2,25%).

Sklad je leto 2007 zaključil s čistim dobičkom v višini 21.005.818 EUR.

2 POSEBNO MNENJE ZA POTREBE OBVEŠČANJA JAVNOSTI



Posebno mnenje za potrebe obveščanja javnosti

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad

Revidirali smo priloženo bilanco stanja vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad na dan 31. decembra 2007 ter z njo povezane izkaze poslovnega izida, izkaz denarnega toka in izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe. Prav tako smo za isto obdobje revidirali usklajenost naložb z ZISDU-1, vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za vzajemni sklad predpisala družba za upravljanje, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb. Za vse naštetje je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

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

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

3 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad

Revidirali smo priložene računovodske izkaze vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2007, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku, za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

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

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

3.1 Bilanca stanja na dan 31.12.2007 in 31.12.2006

v EUR

Postavke	Poj.	31.12.07	31.12.06
I. SREDSTVA	*	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	18	3.904.146	3.746.637
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	19	4.520.597	0
3. V. P. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU V. P.	20	64.440.100	41.068.367
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	-	0	4.510.898
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	20	356.068	0
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	-	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	20	3.089.236	2.885.887
8. TERJATVE	21	45.701	9.861
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	-	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	-	76.355.848	52.221.650
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	-	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	22	258.305	202.935
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	22	37	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	22	87.306	63.968
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	22	170.962	138.967
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	-	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	23	3.941	1.135
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	24	76.093.602	52.017.580
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	24	17.487.061	13.824.462
b.) Vplačani presežek enot premoženja	24	14.377.915	14.970.310
c.) Presežek iz prevrednotenja	-	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	24	23.222.808	11.933.351
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	24	21.005.818	11.289.457
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	76.355.848	52.221.650
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	-	0	0

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

3.2 Izkaza poslovnega izida za leti 2007 in 2006

v EUR

Postavke	Poj.	2007	2006
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	569.790	230.128
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	2	775.465	751.923
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3	151.980	25.757
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4	7.060.300	2.990.357
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5	16.340.870	9.304.343
6. DRUGI PRIHODKI	-	18	309.882
7. SKUPAJ PRIHODKI	-	24.898.423	13.612.390
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	6	1.043.569	669.948
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	7	98.379	69.156
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	8	8.334	3.260
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	9	4.498	7.075
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	10	70.574	44.116
13. ODHODKI ZA OBRESTI	11	5.290	1.521
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	12	737.353	155.421
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	13	162.560	89.591
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	14	1.736.354	923.375
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	15	11.160	0
18. DRUGI ODHODKI	16	14.534	4.872
19. SKUPAJ ODHODKI	-	3.892.605	1.968.335
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	17	21.005.818	11.644.055
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	17	3.887.784	196.760
22. IZENAČENJE PRIHODKA ZA IZPLAČANE ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	17	2.143.204	551.358
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	17	22.750.398	11.289.457
26. ČISTI DOBIČEK NA ENOTO PREMOŽENJA	17	0,66	0,34

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

3.3 Izkaza denarnih tokov za leti 2007 in 2006

v EUR

Postavka	2007	2006
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	7.143.816	525.378
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.872.896	1.574.333
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	3.270.920	-1.048.955
5. Prejemki pri prodaji naložb	40.014.247	20.319.408
6. Izdatki pri nakupu naložb	42.147.517	18.906.518
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	10.013	1.136.784
8. Izdatki za plačilo obveznosti	990.154	737.431
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-3.113.411	1.812.243
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	157.509	763.288
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	3.904.146	3.746.637
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	157.509	763.288
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	3.746.637	2.983.349

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

Izkaz gibanja v letu 2006

v EUR

Elementi inv. kuponov	Stanje 31.12.2005	Vnos		Stanje 1.1.2006	Premiki v inv. kupone	Premiki v inv. kuponih	Premiki iz inv. kuponov	Stanje 31.12.2006
		nereal. kap. dob.	Učinek prehoda na SRS 2006					
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.253.393	0		14.253.393	156.839	0	-585.770	13.824.462
Vplačani presežek enot premoženja	15.434.798	0		15.434.798	0	0	-464.488	14.970.310
Presežek iz prevrednotenja	0	0		0	0	0	0	0
Preneseni čisti poslovni izid	1.369.042	10.564.309		11.932.466	0	885	0	11.933.351
- preneseni čisti dob.	1.369.042	10.564.309		11.932.466	0	885	0	11.933.351
- prenesena čista izguba	0	0		0	0	0	0	0
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	885	0		885	11.289.457	-885	0	11.289.457
SKUPAJ INV. KUPONI	31.058.117	10.564.309		41.621.542	11.446.296	0	-1.050.258	52.017.580

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	13.824.462	5.805.803	0	-2.143.204	17.487.061
Vplačani presežek enot premoženja	14.970.310	0	0	-592.395	14.377.915
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0
Preneseni čisti poslovni izid	11.933.351	0	11.289.457	0	23.222.808
- preneseni čisti dobiček	11.933.351	0	11.289.457	0	23.222.808
- prenesena čista izguba	0	0	0	0	0
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	11.289.457	21.005.818	-11.289.457	0	21.005.818
SKUPAJ INV. KUPONI	52.017.580	26.811.621	0	-2.735.599	76.093.602

3.5 Priloga k računovodskim izkazom

3.5.1 Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

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

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

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

3.5.2 Obseg revidiranja

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

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

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

Za potrebe poslovanja je bil revidiran tudi 31.12.2007.

3.5.3 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki

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

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

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

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

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

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

Odhodki

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

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo provizijo, obračunano družbi za upravljanje, v višini 1,50% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

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

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

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

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

Odhodki za obresti predstavljajo odhodke za obresti.

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 inštrumente ne more odpraviti preko poslovnega izida, za dolžniške vrednostne papirje pa je odprava slabitev preko izkaza poslovnega izida dovoljena.

Drugi odhodki zajemajo predvsem stroške plačilnega prometa.

Dobiček ali izguba

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

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

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

3.5.4 Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

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

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

- Postavka **denarna sredstva** zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodana likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbo sklada, kar določi upravljevec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic, ki se dnevno obrestujejo in ostale dane depozite, zajemajo pa tudi druge denarne ustreznike (kratkoročne menice).
- Postavka **depoziti pri bankah in posojila** zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno.
- Postavka **vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga**, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, po zaključnem tečaju trga na katerem so kupljeni. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga se dnevno prevrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije.
- Postavka **inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev** zajema naložbe v inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.
- Postavka **investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov** zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.
- Postavka **drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga** vključuje kapitalske inštrumente, dolžniške inštrumente in inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki niso iz seznama organiziranih trgov oziroma niso navedeni v pravilih upravljanja. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po nabavni vrednosti, drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki pa niso iz seznama trgov skladno s pravili upravljanja se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni.

- Postavka **terjatve** predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje, terjatve financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz izvornih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane. Terjatve se izkazujejo v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja.
- Postavka **poslovne obveznosti** vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov, obveznosti iz upravljanja, obveznosti za plačilo davkov, obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja in druge poslovne obveznosti. Obveznosti v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Obveznosti se izkazujejo po vrednostih na dan nastanka in se prevrednotujejo, če je v pogodbi tako določeno. Tudi obresti se obračunavajo in plačujejo skladno s pogodbenimi določili.
- Postavka **finančne obveznosti** vključuje obveznosti za najeta posojila.
- Postavka **pasivne časovne razmejitev** vključuje razmejene stroške revidiranja in obveščanja naložbenikov.
- Postavka **obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja** sestoji iz:
 - nominalne vrednost vplačanih enot premoženja,
 - vplačanega presežka enot premoženja,
 - presežka iz prevrednotenja,
 - prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobij 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 dnevnem tečaju.

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

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

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

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

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

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

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

3.5.7 Pojasnila k računovodskim izkazom

Izkaz poslovnega izida

1. Prihodki od obresti zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med prihodki (v %)
prihodke od obresti iz vrednostnih papirjev	60.314	0,24
prihodke od obresti iz instrumentov denarnega trga	215.255	0,86
prihodke od obresti iz posojil in depozitov	294.221	1,18
SKUPAJ	569.790	2,29

Prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 60.314, so prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev domačih izdajateljev.

Prihodki od obresti iz instrumentov denarnega trga, v višini 215.255 EUR, so prihodki od obresti zakladnih menic Republike Slovenije.

Prihodki od obresti iz posojil in depozitov, v višini 294.221 EUR, so prihodki od depozitov pri Banki Koper d.d., Factor banki d.d., Abanki Vipa d.d. in UniCredit Banka Slovenija d.d.

2. Prihodki od dividend zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med prihodki (v %)
dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	617.011	2,48
dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	158.454	0,64
SKUPAJ	775.465	3,11

Največje dividende je vzajemni sklad prejel od naslednjih izdajateljev: INTEREUROPA D.D. (IEKG), MAKSIMA, DELNIŠKA ID D.D. (MAIR), KRKA D.D. (KRKG), SLOVENIJALES D.D. (SLLG), TELEKOM SLOVENIJE D.D. (TLSG), MERCATOR D.D. (MELR), CINKARNA CELJE D.D. (CICG), HELIOS DOMŽALE D.D. (HDOG), PETROL D.D. (PETG), LUKA KOPER D.D. (LKPG), ZVON ENA ID D.D. (ZVIR), DELO D.D. (DELR), KB1909, FINANČNA D.D. (KBGP) in GORENJE D.D. (GRVG).

3. Drugi finančni prihodki

Na dan 31.12.2007 je imel vzajemni sklad pozitivne tečajne razlike v višini 31.713 EUR, 120.267 EUR pa se nanaša na posebno izstopno provizijo, ki jo morajo plačati imetniki v primeru predčasne prodaje enot premoženja (prvo leto po preoblikovanju 10%, drugo leto 5%).

4. Iztrženi dobički pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med prihodki (v %)
iztržene dobičke iz delnic domačih izdajateljev	7.048.324	28,31
iztržene dobičke iz delnic tujih izdajateljev	3.620	0,01
iztržene dobičke iz obveznic domačih izdajateljev	12	0,00
iztržene dobičke iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov	91	0,00
iztržene dobičke iz delnic investicijskih družb	5.632	0,02
druge iztržene dobičke	2.621	0,01
SKUPAJ	7.060.300	28,36

Največji iztrženi dobički so nastali pri prodaji ISTRABENZA D.D. (ITBG), EMONE OBALA D.D. (EOKG), PETROLA D.D. (PETG), ACH D.D. (ACLG), DELA D.D. (DELR), TELEKOMA SLOVENIJE D.D. (TLSG) in LUKE KOPER, D.D. (LKPG).

5. Neiztrženi dobički pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med prihodki (v %)
neiztržene dobičke iz delnic domačih izdajateljev	12.670.542	50,89
neiztržene dobičke iz delnic tujih izdajateljev	3.135.586	12,59
neiztržene dobičke iz obveznic domačih izdajateljev	1.139	0,00
neiztržene dobičke iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov	6.068	0,02
neiztržene dobičke iz delnic investicijskih družb	527.535	2,12
SKUPAJ	16.340.870	65,63

Največji neiztrženi dobički so nastali pri KRKI D.D. (KRKG), HELIOSU D.D. (HDOG), INTEREUROPI D.D. (IEKG), MERCATORJU (MELR), PETROLU D.D. (PETG), LUKI KOPER D.D. (LKPG), PIVOVARNI LAŠKO D.D. (PILR), TELEKOMU D.D. (TLSG), NOVA KBM D.D. (KBMR), GORENJU D.D. (GRVG), Q-CELLS AG (QCE.gy), SGL CARBON (SGL.gy) in CINKARNI CELJE D.D. (CICG).

6. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z družbo za upravljanje (obračunana upravljalna provizija) v višini 1.043.569 EUR, kar je 26,81% vseh odhodkov.

7. Odhodki v zvezi z banko skrbnico

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke za opravljanje storitev skrbništva, v višini 84.363 EUR, in odhodke v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb vzajemnega sklada, v višini 14.016 EUR, kar je skupaj 2,53% vseh odhodkov.

8. Odhodki v zvezi z revidiranjem

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z revidiranjem v višini 8.334 EUR, kar je 0,21% vseh odhodkov.

9. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke v zvezi z obveščanjem naložbenikov v višini 4.498 EUR, kar je 0,12% vseh odhodkov.

10. Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med odhodki (v %)
odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev	40.293	1,04
odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev	18.566	0,48
odhodke v zvezi z vnosom in izvrš. nalogov v zvezi z razpol. z naložbami	11.715	0,30
SKUPAJ	70.574	1,81

11. Odhodki za obresti

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 5.290 EUR, kar je 0,14% vseh odhodkov.

12. Drugi finančni odhodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad negativne tečajne razlike v višini 737.353 EUR, kar je 18,94% vseh odhodkov sklada.

13. Iztržene izgube pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med odhodki (v %)
iztržene izgube iz vr. pap. in instr. denarnega trga RS Slovenije	314	0,01
iztržene izgube iz delnic domačih izdajateljev	162.146	4,17
iztržene izgube iz obveznic domačih izdajateljev	100	0,00
SKUPAJ	162.560	4,18

Največje iztržene izgube so nastale pri prodaji delnic DROGE KOLINSKA D.D. (DRKR) in LAME DEKANI D.D. (LAD).

14. Neiztržene izgube pri naložbah zajemajo:

v EUR

Postavka	2007	Delež med odhodki (v %)
neiztržene izgube iz vr. pap. in instr. denarnega trga RS Slovenije	2.352	0,06
neiztržene izgube iz delnic tujih izdajateljev	1.729.886	44,44
neiztržene izgube iz obveznic domačih izdajateljev	4.116	0,11
SKUPAJ	1.736.354	44,61

Največje neiztržene izgube so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: ADVANCED MICRO DEVICES INC (AMD.us), ADVA AG (ADV.gy), GPC BIOTECH AG (GPC.gy), SINGULUS TECHNOLOGIES AG (SNG.gy), ALCATEL LUCENT (ALU.fp) in GOLD FIELDS LTD (GFI.us).

15. Odhodki iz naslova slabitve naložb

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke zaradi slabitve naložb v višini 11.160 EUR, kar je 0,29% vseh odhodkov.

16. Drugi odhodki

V letu 2007 je imel vzajemni sklad odhodke iz naslova stroškov plačilnega prometa, v višini 11.216 EUR, odhodke v zvezi s sodnimi postopki DZU, v višini 631 EUR, in odhodke iz prejšnjih let, v višini 2.687 EUR, kar je skupaj 0,61% vseh odhodkov.

17. Čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja

Vzajemni sklad je v letu 2007 posloval s čistim dobičkom, v višini 21.005.818 EUR, ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja, v višini 3.887.784 EUR, ter izenačevanja prihodkov za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja, v višini -2.143.204 EUR, pa je čisti dobiček znašal 22.750.398 EUR.

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

Čisti dobiček na investicijski kupon glede na število kuponov je na dan sestavitve bilance stanja znašal 0,66 EUR.

Bilanca stanja

18. Denarna sredstva

Na dan 31.12.2007 je imel vzajemni sklad denarna sredstva v višini 3.904.146 EUR, kar predstavlja 5,11% aktive, in sicer kot denarna sredstva na transakcijskem računu sklada, v višini 603.146 EUR in sredstva, v višini 3.301.000 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

19. Depoziti pri bankah in posojila

Na dan 31.12.2007 je imel vzajemni sklad kratkoročna depozita z možnostjo predčasnega odpoklica, v višini 4.520.597 EUR, kar predstavlja 5,92% vseh sredstev sklada, pri domačih bankah: Abanka Vipava d.d. in UniCredit Banka Slovenija.

20. Vr. papirji in instrumenti den. trga, s katerimi se trguje na org. trgu vr. papirjev, investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov, drugi prenosljivi vr. papirji in drugi instrumenti denarnega trga zajemajo:

v EUR

Postavka	31.12.2007	Delež med sred. (v %)
vrednostne papirje Republike Slovenije	274.935	0,36
domače delnice z organiziranega trga vrednostnih papirjev	35.819.478	46,91
domače obveznice z organiziranega trga vrednostnih papirjev	1.006.954	1,32
tuje delnice z organiziranega trga vrednostnih papirjev	22.182.507	29,05
investicijske kupone vzajemnih skladov	356.069	0,47
delnice investicijskih družb	2.182.467	2,86
druge dolgoročne vred. papirje in instrumente denarnega trga	3.089.236	4,05
kratkoročne vrednostne papirje	2.973.758	3,89
SKUPAJ	67.885.404	88,91

Podrobnejša struktura naložb je prikazana v točki 3.5.8.

21. Terjatve

Na dan 31.12.2007 je imel vzajemni sklad terjatve iz financiranja v višini 45.701 EUR, kar je 0,06% sredstev sklada.

22. Poslovne obveznosti zajemajo:

v EUR

Postavka	31.12.2007	Delež med obvez. (v %)
obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev	37	0,00
obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov	15.655	0,02
obveznosti za prejete predujme in varščine	9.725	0,01
obveznosti iz upravljanja in poslovanja	330	0,00
vračunane stroške provizije DZU	86.977	0,11
vračunane stroške provizije skrbnika	6.958	0,01
druge obveznosti	138.623	0,18
SKUPAJ	258.305	0,34

Druge obveznosti se nanašajo na neizplačane dividende, do katerih so še upravičeni lastniki pravne predhodnice vzajemnega sklada.

23 Pasivne časovne razmejitve

Pasivne časovne razmejitve na dan 31.12.2007, v višini 3.941 EUR, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada, v višini 2.575 EUR, in vračunani odhodki iz naslova obveščanja imetnikov investicijskih kuponov (javne objave), v višini 1.366 EUR.

24. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Po stanju na bilančni dan je vzajemni sklad oblikovalo 13.389 investitorjev, ki so imeli skupno 34.655.695,2905 enot premoženja vzajemnega sklada. Vplačani presežek enot premoženja je znašal 14.377.915 EUR, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj 23.222.808 EUR in nerazdeljeni čisti dobiček 21.005.818 EUR.

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

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je na dan 31.12.2007 znašala 2,20 EUR, na dan 31.12.2006 pa 1,57 EUR.

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

25. Dogodki po datumu bilance stanja

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

3.5.8 Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država	Vrednost v EUR	Delež v sr. sklada	Izvirna valuta	Vrednost v izvorni valuti
2. DEPOZITI IN POSOJILA	*	*	4.520.596,84	5,92	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	4.520.596,84	5,92	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	4.520.596,84	5,92	*	*
ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	ABANKA VIPA	SI	1.300.000,00	1,70	EUR	1.300.000,00
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	UNICREDIT BANKA SLOVENIJA	SI	3.220.596,84	4,22	EUR	3.220.596,84

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	*	*	*	64.440.099,78	*	84,39	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	61.466.341,54	*	80,50	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	39.283.834,23	*	51,45	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	39.283.834,23	*	51,45	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	38.001.945,44	*	49,77	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	35.819.477,81	*	46,91	*	*
GORENJE D.D. VELENJE	GRVG	SI	40.900	1.718.209,00	0,29	2,25	EUR	1.718.209,00
ETOL D.D.	ETOG	SI	1.900	383.800,00	0,75	0,50	EUR	383.800,00
FINETOL D.D.	FINR	SI	1.900	168.720,00	0,75	0,22	EUR	168.720,00
PROBANKA D.D.	PRBP	SI	4.761	209.960,10	1,20	0,27	EUR	209.960,10
SLOVENJALE S D.D.	SLLG	SI	4.457	338.732,00	1,63	0,44	EUR	338.732,00
CINKARNA CELJE D.D.	CICG	SI	11.706	1.673.958,00	1,44	2,19	EUR	1.673.958,00
HELIOS DOMŽALE D.D.	HDOG	SI	3.000	4.803.420,00	1,36	6,29	EUR	4.803.420,00
KRKA D.D.	KRKG	SI	59.820	7.434.429,60	0,17	9,74	EUR	7.434.429,60
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SI	24.461	2.178.985,88	0,34	2,85	EUR	2.178.985,88

INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	123.007	4.636.133,83	1,56	6,07	EUR	4.636.133,83
JUTEKS D.D.	JTKG	SI	672	84.672,00	0,10	0,11	EUR	84.672,00
MERCATOR D.D.	MELR	SI	9.700	3.251.634,00	0,26	4,26	EUR	3.251.634,00
PIVOVARNA LAŠKO D.D.	PILR	SI	20.000	1.724.000,00	0,23	2,26	EUR	1.724.000,00
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	5.775	2.386.692,00	0,09	3,13	EUR	2.386.692,00
PETROL D.D.	PETG	SI	2.773	2.493.731,17	0,13	3,27	EUR	2.493.731,17
DELO PRODAJA D.D.	DPRG	SI	9.587	286.555,43	1,62	0,38	EUR	286.555,43
GEA D.D.	GSBG	SI	16.720	75.240,00	1,33	0,10	EUR	75.240,00
NOVA KBM D.D.	KBMR	SI	41.552	1.761.804,80	0,18	2,31	EUR	1.761.804,80
NIKO D.D. ŽELEZNIKI	NKPG	SI	720	208.800,00	2,01	0,27	EUR	208.800,00
<i>3.1.1.1.1.2 - Delnice zaprtih inv. skladov</i>	*	*	*	<i>2.182.467,63</i>	*	<i>2,86</i>	*	*
KRONA SENIOR, DELNIŠKA ID D.D.	SNOG	SI	20.486	251.977,80	0,28	0,33	EUR	251.977,80
ZVON ENA ID D.D.	ZVIR	SI	22.104	465.510,24	0,97	0,61	EUR	465.510,24
MAKSIMA, DELNIŠKA ID D.D.	MAIR	SI	56.695	858.929,25	0,73	1,12	EUR	858.929,25
NFD 1 DELNIŠKI INV. SKLAD D.D.	NF1N	SI	209.706	606.050,34	0,13	0,79	EUR	606.050,34
<i>3.1.1.1.2 Dolžniški VP</i>	*	*	*	<i>1.281.888,79</i>	*	<i>1,68</i>	*	*
<i>3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice</i>	*	*	*	<i>274.934,73</i>	*	<i>0,36</i>	*	*
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SI	6.003	274.934,73	*	0,36	EUR	274.934,73
<i>3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb</i>	*	*	*	<i>191.047,29</i>	*	<i>0,25</i>	*	*
POTEZA NALOŽBE D.D.	PNO1	SI	2.500	191.047,29	*	0,25	EUR	191.047,29
<i>3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev</i>	*	*	*	<i>815.906,77</i>	*	<i>1,07</i>	*	*
PROBANKA D.D.	PRB6	SI	2.797	301.677,68	*	0,40	EUR	301.677,68
FACTOR BANKA D.D.	FB15	SI	386	387.881,22	*	0,51	EUR	387.881,22
ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	AB06	SI	200	20.464,54	*	0,03	EUR	20.464,54
ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	AB08	SI	1.000	105.883,33	*	0,14	EUR	105.883,33
<i>3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu</i>	*	*	*	<i>22.182.507,31</i>	*	<i>29,05</i>	*	*
<i>3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP</i>	*	*	*	<i>22.182.507,31</i>	*	<i>29,05</i>	*	*
<i>3.1.2.1.1 Lastniški VP</i>	*	*	*	<i>22.182.507,31</i>	*	<i>29,05</i>	*	*
<i>3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb</i>	*	*	*	<i>20.427.406,53</i>	*	<i>26,75</i>	*	*
ERSOL	ES6.gy	DE	5.500	399.795,00	0,05	0,52	EUR	399.795,00
TOTAL	FP.fp	FR	7.800	443.274,00	0,00	0,58	EUR	443.274,00
E. ON AG	EOA.gy	DE	4.100	596.919,00	0,00	0,78	EUR	596.919,00
HENKEL KGAA VZO O.N.	HEN3.gy	DE	13.000	499.590,00	0,01	0,65	EUR	499.590,00
BOUYGUES	EN.fp	FR	7.500	427.500,00	0,00	0,56	EUR	427.500,00
EADS N.V.	EAD.fp	NLG	14.500	316.535,00	0,00	0,41	EUR	316.535,00
NRJ GROUP	NRG.fp	FR	6.000	43.080,00	0,01	0,06	EUR	43.080,00
ORKLA ASA	ORK.no	NOK	30.000	396.770,55	0,00	0,52	NOK	3.157.500,04
ANDRITZ AG	ANDR.av	ATS	7.000	290.150,00	0,01	0,38	EUR	290.150,00
CAPITA GRP	CPL.ln	GBP	12.000	114.215,59	0,00	0,15	GBP	83.760,00
LANXESS AG	LXS.gy	DE	16.000	536.160,00	0,02	0,70	EUR	536.160,00
MASTERFLEX AG	MZX.gy	DE	13.500	260.550,00	0,31	0,34	EUR	260.550,00
Q-CELLS AG	QCE.gy	DE	6.000	585.600,00	0,01	0,77	EUR	585.600,00
SGL CARBON	SGL.gy	DE	22.000	814.440,00	0,03	1,07	EUR	814.440,00
SIEMENS AG	SIE.gy	DE	4.400	478.984,00	0,00	0,63	EUR	478.984,00
SUNWAYS	SWW.gy	DE	18.000	139.320,00	0,16	0,18	EUR	139.320,00
AIR LIQUIDE	AL.fp	FR	5.300	539.487,00	0,00	0,71	EUR	539.487,00
GPC BIOTECH AG	GPC.gy	DE	16.000	43.360,00	0,04	0,06	EUR	43.360,00
INTEL CORP.	INTC.us	USD	19.500	353.148,56	0,00	0,46	USD	519.870,00
NOVARTIS N	NOVN.vx	CH	17.800	668.024,42	0,79	0,87	CHF	1.105.380,01
XSTRATA PLC	XTAN.sw	CH	6.000	297.334,86	0,00	0,39	CHF	491.999,99
YAHOO! INC.	YHOO.us	USD	21.000	331.811,70	0,00	0,43	USD	488.460,00
CAIRN ENERGY	CNE.ln	GBP	8.000	335.337,83	0,01	0,44	GBP	245.920,00
IAMGOLD CORP	IAG.us	CA	63.000	346.647,65	0,02	0,45	USD	510.300,01
PETRO-CANADA	PCZ.us	CA	12.500	455.301,95	0,00	0,60	USD	670.250,00

SANDISK CORP	SNDK.us	USD	10.000	225.324,37	0,00	0,30	USD	331.700,01
VINCI S.A.	DG.fp	FR	8.600	435.590,00	0,00	0,57	EUR	435.590,00
ALCATEL LUCENT	ALU.fp	FR	39.000	193.050,00	0,00	0,25	EUR	193.050,00
CARREFOUR	CA.fp	FR	7.000	373.030,00	0,00	0,49	EUR	373.030,00
COMMERZBANK AG	CBK.gy	DE	14.000	367.640,00	0,00	0,48	EUR	367.640,00
CONTINENTAL AG	CON.gy	DE	3.700	329.263,00	0,00	0,43	EUR	329.263,00
NORILSK NICKEL	NNIA.gy	RUS	2.300	425.477,00	0,00	0,56	EUR	425.477,00
SANOFI-AVENTIS	SAN.fp	FR	5.200	327.496,00	0,00	0,43	EUR	327.496,00
GLAXOSMITHKLINE	GSK.ln	GBP	20.000	348.810,25	0,00	0,46	GBP	255.800,00
GOLD FIELDS LTD	GFI.us	USD	45.000	434.073,77	0,01	0,57	USD	639.000,00
PUBLICIS GROUPE	PUB.fp	FR	21.000	562.380,00	0,01	0,74	EUR	562.380,00
LAGARDERE S.C.A.	MMB.fp	FR	6.200	317.998,00	0,00	0,42	EUR	317.998,00
KINROSS GOLD CORP	KGC.us	CA	29.500	368.724,95	0,00	0,48	USD	542.800,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV.fp	FR	14.000	439.320,00	0,00	0,58	EUR	439.320,00
ANGLO AMERICAN PLC	AAL.ln	GBP	8.000	335.992,36	0,00	0,44	GBP	246.400,00
REPOWER SYSTEMS AG	RPW.gy	DE	500	62.500,00	0,03	0,08	EUR	62.500,00
ALLIANZ SE VNA O.N.	ALV.gy	DE	2.600	384.670,00	0,00	0,50	EUR	384.670,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE.gy	DE	25.000	375.500,00	0,00	0,49	EUR	375.500,00
JOHNSON MATTHEY PLC	JMAT.ln	GBP	13.000	333.442,42	0,01	0,44	GBP	244.530,00
ORCO PROPERTY GROUP	ORC.fp	FR	5.300	432.109,00	0,05	0,57	EUR	432.109,00
SINGULUS TECHNOLOGIES AG	SNG.gy	DE	42.500	296.225,00	0,12	0,39	EUR	296.225,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP Plc	RBS.ln	GBP	45.000	272.448,35	0,00	0,36	GBP	199.800,00
ELECTRICITE DE FRANCE SA	EDF.fp	FR	5.600	456.288,00	0,00	0,60	EUR	456.288,00
NOBEL BIOCARE	NOBE.vx	CH	2.300	421.163,96	0,01	0,55	CHF	696.900,00
ADVA AG	ADV.gy	DE	50.000	171.000,00	0,11	0,22	EUR	171.000,00
ADVANCED MICRO DEVICES INC	AMD.us	USD	38.000	193.600,98	0,01	0,25	USD	285.000,00
OMNIVISION TECHNOLOGIES INC.	OVTI.us	USD	21.500	228.568,03	0,04	0,30	USD	336.475,00
RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG	RIBH.av	ATS	4.650	481.740,00	0,00	0,63	EUR	481.740,00
ROFIN-SINAR TECHNOLOGIES INC.	RSTI.us	USD	8.000	261.449,63	0,03	0,34	USD	384.880,00
TEVA PHARMACEUTICAL LTD	TEVA.us	ISR	19.000	599.904,90	0,00	0,79	USD	883.120,00
FOMENTO EC. MEXICANO S.A.B. DE C.V.	FMX.us	USD	10.000	259.289,45	0,00	0,34	USD	381.700,00
<i>3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih inv. skladov</i>	*	*	*	<i>1.755.100,78</i>	*	<i>2,30</i>	*	*
LYXOR ETF RUSSIA	RUS.fp	FR	2.000	86.600,00	0,02	0,11	EUR	86.600,00
STREETTRACKS GOLD SHARES	GLD.us	USD	20.000	1.120.304,33	0,01	1,47	USD	1.649.200,00
iShares MSCI Brazil Index Fund	EWZ.us	USD	10.000	548.196,45	0,01	0,72	USD	806.999,99
<i>3.2 Inst. den. trga, s katerimi se trg. na org. trgu VP</i>	*	*	*	<i>2.973.758,24</i>	*	<i>3,89</i>	*	*
<i>3.2.1 Instrumenti den. trga domačih izdaj.</i>	*	*	*	<i>2.973.758,24</i>	*	<i>3,89</i>	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	TZ112	SI	3.000	2.973.758,24	*	3,89	EUR	2.973.758,24
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	356.068,30	*	0,47	*	*
<i>5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>356.068,30</i>	*	<i>0,47</i>	*	*
<i>5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z dir., s sedežem v RS</i>	*	*	*	<i>356.068,30</i>	*	<i>0,47</i>	*	*
ABANČNA DZU D.O.O.	ABDPB	SI	7.421,18	356.068,30	*	0,47	EUR	356.068,30
7 DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA	*	*	*	3.089.235,75	*	4,05	*	*
<i>7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.</i>	*	*	*	<i>2.114.235,75</i>	*	<i>2,77</i>	*	*
AERO D.D.	AECG	SI	1.744	229.454,25	1,26	0,30	EUR	229.454,25
BANKA CELJE D.D.	BCEP	SI	300	106.409,61	0,36	0,14	EUR	106.409,61
TERME TOPOLŠICA D.D.	TTOG	SI	3.501	525.559,80	5,97	0,69	EUR	525.559,80
POTEZA NALOŽBE D.O.O.	KZ I.IZD.	SI	1	1.000.364,73	*	1,31	EUR	1.000.364,73
MURA D.D.	MMSG	SI	55.123	220.240,36	1,28	0,29	EUR	220.240,36
RTC KRVAVEC D.D.	RKRG	SI	7.490	32.207,00	0,65	0,04	EUR	32.207,00
<i>7.2 Drugi prenos. VP in instr. den. trga tujih izdaj.</i>	*	*	*	<i>975.000,00</i>	*	<i>1,28</i>	*	*
KB1909, FINANČNA D.D.	KBGP	ITL	300.000	975.000,00	9,75	1,28	EUR	975.000,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	72.406.000,67	*	94,83	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	3.904.146,21	*	5,11	*	*

1.1 Denarna sr. na posebnem računu inv. sklada	*	*	*	603.146,21	*	0,79	*	*
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada	*	*	*	3.301.000,00	*	4,32	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	45.700,65	*	0,06	*	*
8.5 Terjatve za obresti	*	*	*	30.113,91	*	0,04	*	*
8.6 Terjatve za dividende	*	*	*	15.586,74	*	0,02	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	76.355.847,53	*	100,00	*	*

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

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

3.5.9 Izkaz pomembnejših sprememb premoženja

Pomembnejši nakupi vrednostnih papirjev v letu 2007

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh nakupov
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZ112)	zakladna menica	kotacija	3.000	2.970.150	7,73
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZ108)	zakladna menica	kotacija	3.000	2.969.610	7,73
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZ109)	zakladna menica	kotacija	3.000	2.969.610	7,73
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZM105)	zakladna menica	kotacija	2.100	2.082.045	5,42
REPUBLIKA SLOVENIJA (TZ106)	zakladna menica	kotacija	1.600	1.584.816	4,13
Skupaj	*	*	*	12.576.231	32,74
Skupaj vsi nakupi	*	*	*	38.414.773	100,0

Pomembnejše prodaje vrednostnih papirjev v letu 2007

Izdajatelj VP	Vrsta VP	Kvaliteta VP	Količina	Vrednost v EUR	% od vseh prodaj
ISTRABENZ D.D. (ITBG)	redna delnica	kotacija	71.300	5.525.750	28,12
PETROL D.D. (PETG)	redna delnica	kotacija	3.500	3.500.000	17,81
DELO D.D. (DELR)	redna delnica	kotacija	16.884	2.287.782	11,64
EMONA OBALA D.D. (EOKG)	redna delnica	kotacija	251.324	1.884.930	9,59
AUTOCOMMERCE D.D. (ACLG)	redna delnica	kotacija	27.000	1.674.000	8,53
Skupaj	*	*	*	14.872.462	75,69
Skupaj vse prodaje	*	*	*	19.647.473	100,00

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

Izdajatelj VP	Vrednost nakupov v EUR	Vrednost prodaj v EUR
POTEZA NALOŽBE D.O.O. (KZ-1.IZDAJA)	999.225	0
ELEKTRO PRIMORSKA D.D. (EPRG)	0	157.328
LAMA DEKANI D.D. (LAD)	0	224.161
*	999.225	381.489

V letu 2007 smo odpisali zaknjižene postavke podjetja HOTEL KOMPAS BOHINJ D.D. (KHBG), na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Kranju o izbrisu, ki je bil objavljen v Uradnem listu RS, dne 12.2.2007.

3.5.10 Obvladovanje tveganj

Na področju obvladovanja tveganj vzajemni sklad ravna v skladu s Pravilnikom o načrtu za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada, ki ga je uprava DZU sprejela dne 25.08.2005.

Načrt opredeljuje posamezna tveganja, postopke za njihovo obvladovanje in osebe odgovorne za obvladovanje teh tveganj.

Področja obvladovanja tveganj so:

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

Družba za upravljanje je v letu 2007 zagotavljala izvajanje postopkov za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj iz tretjega odstavka 65. členu ZISDU-1.

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

V kategoriji vzajemnih skladov spada sklad, glede na tveganost naložbe v vzajemni sklad, v razred 8, kar ga na lestvici tveganja uvršča v srednje do visoko tvegane vzajemne sklade.

3.5.11 Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Pet največjih nakupov inv. kuponov vzajemnega sklada v letu 2007

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	30.4.2007	2,0002	449.955,0045
2	24.01.2007	1,7268	289.552,9303
3	19.01.2007	1,6913	236.504,464
4	28.09.2007	2,2555	133.008,2022
5	18.12.2007	2,1903	45.655,8462

Pet največjih prodaj inv. kuponov vzajemnega sklada v letu 2007

Zap. št.	Datum transakcije	Vred. enote premoženja v EUR	Število enot premoženja
1	23.2.2007	1,7597	498.540,0000
2	13.2.2007	1,7743	299.594,4235
3	8.1.2007	1,6296	300.750,0000
4	8.10.2007	2,2524	144.777,0000
5	5.1.2007	1,6252	83.950,0000

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

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

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

- davke in druge davščine v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroške skrbniških storitev skrbnika.

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

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

4 DODATEK

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



Poročilo o usklajenosti naložb investicijskega sklada z ZISDU-1

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad

Revidirali smo usklajenost naložb vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad z določbami ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 87/05), izdanim na podlagi prvega odstavka 77. člena ZISDU-1, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja investicijskega sklada v poslovnem letu, končanem na dan 31. december 2007. Za usklajenost naložb je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

Po našem mnenju so naložbe vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad v letu, ki se je končalo 31. decembra 2007 v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami, ter z določbami pravil upravljanja.

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

4.2 Revizorjevo poročilo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada



Poročilo o vrednosti enote premoženja

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2007. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

Po našem mnenju je vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2007, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

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



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

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad

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

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

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

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

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

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

4.4 Revizorjevo poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil



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

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad

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

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ter Sklepom o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03; odslej Sklepa). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev 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 MODRA LINIJA - delniški sklad, ki jih je posredovala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2007, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad.

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

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



Poročilo o pravilnosti in popolnosti seznama povezanih oseb

Upravljavcu Vzajemnega sklada PS MODRA LINIJA - delniški sklad

Revidirali smo pravilnost in popolnost priloženega seznama povezanih oseb, ki ga je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper, za poslovno leto, končano 31. decembra 2007, vodila v skladu s šestim odstavkom 13. člena ZISDU-1. Za pravilnost in popolnost seznama povezanih oseb je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

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

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.

pooblaščen revizor

partner

Ljubljana, 21. april 2008

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

5 TABELE

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

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

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

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

**VS - Vzemni sklad

***ID - Investicijska družba

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

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

Datum: 31. 12. 2007

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trg	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo				Stanje po reviziji				Odstotanje v %		
						Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	Količina	Cena/lot	Vrednost	13	14
A	VREDNOSTNI PAPIRIJI					914.850		22.182.507	914.850		22.182.507	0,00		0,00		
1	Anglo American PLC		Xetra/DE	AAL LN		8.000	42,00	335.992,36	8.000	42,00	335.992,36	0,00		0,00		
2	ADVA AG		Xetra/DE	ADV GY		50.000	3,42	171.000,00	50.000	3,42	171.000,00	0,00		0,00		
3	AIR LIQUIDE		EnParis/FR	AI FP		5.300	101,79	539.487,00	5.300	101,79	539.487,00	0,00		0,00		
4	Alcatel SA		EnParis/FR	ALU FP		39.000	4,95	193.050,00	39.000	4,95	193.050,00	0,00		0,00		
5	ALLIANZ SE VNA O.N.		Xetra/DE	ALV GY		2.600	147,95	384.670,00	2.600	147,95	384.670,00	0,00		0,00		
6	Advanced Micro Devices Inc		NYSE/US	AMD US		38.000	5,09	193.600,98	38.000	5,09	193.600,98	0,00		0,00		
7	Andritz AG		WSE/AV	ANDR AV		7.000	41,45	290.150,00	7.000	41,45	290.150,00	0,00		0,00		
8	CARREFOUR		EnParis/FR	CA FP		7.000	53,29	373.030,00	7.000	53,29	373.030,00	0,00		0,00		
9	Commerzbank AG		Xetra/DE	CBK GY		14.000	26,26	367.640,00	14.000	26,26	367.640,00	0,00		0,00		
10	CAIRN ENERGY		AEX/NL	CNE LN		8.000	41,92	335.337,83	8.000	41,92	335.337,83	0,00		0,00		
11	Continental AG		Xetra/DE	CON GY		3.700	88,99	329.283,00	3.700	88,99	329.283,00	0,00		0,00		
12	CAPITA GRP		AEX/NL	GPI LN		12.000	9,52	114.215,59	12.000	9,52	114.215,59	0,00		0,00		
13	VINCI S.A.		EnParis/FR	DG FP		8.600	50,65	435.590,00	8.600	50,65	435.590,00	0,00		0,00		
14	DEUTSCHE TELEKOM AG		Xetra/DE	DTE GY		25.000	15,02	375.500,00	25.000	15,02	375.500,00	0,00		0,00		
15	EADS		EnParis/FR	EAD FP		14.500	21,83	316.535,00	14.500	21,83	316.535,00	0,00		0,00		
16	Electricite de France SA		EnParis/FR	EDF FP		5.600	81,48	456.288,00	5.600	81,48	456.288,00	0,00		0,00		
17	BOUYGUES		EnParis/FR	EN FP		7.500	57,00	427.500,00	7.500	57,00	427.500,00	0,00		0,00		
18	EONG - R.ON.AG		Xetra/DE	EOA GY		4.100	145,59	596.919,00	4.100	145,59	596.919,00	0,00		0,00		
19	ERSOI		Xetra/DE	ES6 GY		5.500	72,69	399.795,00	5.500	72,69	399.795,00	0,00		0,00		
20	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO S.A.B. DE C.V.		NYSE/US	FMX US		10.000	25,93	259.289,45	10.000	25,93	259.289,45	0,00		0,00		
21	Total		EnParis/FR	FP FP		7.800	56,83	443.274,00	7.800	56,83	443.274,00	0,00		0,00		
22	Gold Fields Ltd		NYSE/US	GFI US		45.000	9,65	434.073,77	45.000	9,65	434.073,77	0,00		0,00		
23	GPC BIOTECH AG		Xetra/DE	GPC GY		16.000	2,71	43.360,00	16.000	2,71	43.360,00	0,00		0,00		
24	GLAXOSMITHKLINE		AEX/NL	GSK LN		20.000	17,44	348.810,25	20.000	17,44	348.810,25	0,00		0,00		
25	IAMGOLD Corp		NYSE/US	IAG US		63.000	5,50	346.647,65	63.000	5,50	346.647,65	0,00		0,00		
26	Intel Corp.		NYSE/US	INTC US		19.500	18,11	353.148,56	19.500	18,11	353.148,56	0,00		0,00		
27	Johnson Matthew PLC		AEX/NL	JMAT LN		13.000	25,65	333.442,42	13.000	25,65	333.442,42	0,00		0,00		
28	Kimross Gold Corp		NYSE/US	KGC US		29.500	12,50	368.724,95	29.500	12,50	368.724,95	0,00		0,00		
29	LANXESS AG		Xetra/DE	LXS GY		16.000	33,51	536.160,00	16.000	33,51	536.160,00	0,00		0,00		
30	LAGARDERE S.C.A.		EnParis/FR	MWB FP		6.200	51,29	317.998,00	6.200	51,29	317.998,00	0,00		0,00		
31	MASTERFLEX		Xetra/DE	MXZ GY		13.500	19,30	260.550,00	13.500	19,30	260.550,00	0,00		0,00		
32	Nobelisk Nickel		NINIA/DE	NNIA GY		2.300	184,99	425.477,00	2.300	184,99	425.477,00	0,00		0,00		
33	NOBEL BIOCARRE		VIRT-X	NOBE VX		2.300	183,11	421.163,96	2.300	183,11	421.163,96	0,00		0,00		
34	NOVARTIS N		VIRT-X	NOVN VX		17.800	37,53	668.024,42	17.800	37,53	668.024,42	0,00		0,00		
35	NRJ GROUP		EnParis/FR	NRG FP		6.000	7,18	43.080,00	6.000	7,18	43.080,00	0,00		0,00		
36	ORCO PROPERTY GROUP		EnParis/FR	ORC FP		5.300	81,53	432.109,00	5.300	81,53	432.109,00	0,00		0,00		
37	ORCLA ASA		OSLO	ORCL OS		30.000	13,23	396.770,55	30.000	13,23	396.770,55	0,00		0,00		
38	OmniVision Technologies Inc		NYSE/US	OVTI US		21.500	10,63	228.568,03	21.500	10,63	228.568,03	0,00		0,00		
39	PETRO CANADA		NYSE/US	PCZ US		12.500	36,42	455.301,95	12.500	36,42	455.301,95	0,00		0,00		
40	PUBLICIS GROUPE		EnParis/FR	PUB FP		21.000	26,78	562.380,00	21.000	26,78	562.380,00	0,00		0,00		
41	Q-Celis AG		Xetra/DE	OCE GY		6.000	97,60	585.600,00	6.000	97,60	585.600,00	0,00		0,00		
42	ROYAL BANK SCOT ORD 25P		AEX/NL	RBS LN		45.000	6,05	272.448,35	45.000	6,05	272.448,35	0,00		0,00		

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

43	RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG		WSE/AV	RIBH AV		4.850	103,60	481.740,00	4.850	103,60	481.740,00	0,00	0,00
44	REPOWER SYSTEMS AG		Xetra/DE	RPW GY		500	125,00	62.500,00	500	125,00	62.500,00	0,00	0,00
45	RSTI ROFIN-SINAR TECHNOLOGIES INC		NYSE/US	RSTI US		8.000	32,68	261.449,63	8.000	32,68	261.449,63	0,00	0,00
46	Sanofi-Aventis		EnParis/FR	SAN FP		5.200	62,98	327.496,00	5.200	62,98	327.496,00	0,00	0,00
47	SGL Carbon		Xetra/DE	SGL GY		22.000	37,02	814.440,00	22.000	37,02	814.440,00	0,00	0,00
48	SIEMENS AG		Xetra/DE	SIE GY		4.400	108,86	478.984,00	4.400	108,86	478.984,00	0,00	0,00
49	SanDisk Corp		NYSE/US	SNDK US		10.000	22,53	225.324,37	10.000	22,53	225.324,37	0,00	0,00
50	SINGULUS TECHNOLOGIES AG		Xetra/DE	SNG GY		42.500	6,97	296.225,00	42.500	6,97	296.225,00	0,00	0,00
51	SUNWAYS AG		Xetra/DE	SWW GY		18.000	7,74	139.320,00	18.000	7,74	139.320,00	0,00	0,00
52	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.		NYSE/US	TEVA US		19.000	31,57	599.904,90	19.000	31,57	599.904,90	0,00	0,00
53	VIVENDI UNIVERSAL		EnParis/FR	VIV FP		14.000	31,38	439.320,00	14.000	31,38	439.320,00	0,00	0,00
54	XSTRATA PLC		WISS	XTAN SW		6.000	49,56	297.334,86	6.000	49,56	297.334,86	0,00	0,00
55	YAHOO! INC		NYSE/US	YHOO US		21.000	15,80	331.811,70	21.000	15,80	331.811,70	0,00	0,00
56	HENKEL KGAA VZO O.N. - PREDNOSTNA DELNICA		Xetra/DE	HENS GY		13.000	38,43	499.590,00	13.000	38,43	499.590,00	0,00	0,00
57	Lyxor ETF RUSSIA		EnParis/FR	RUS FP		2.000	43,30	86.600,00	2.000	43,30	86.600,00	0,00	0,00
58	iShares MSCI Brazil Index Fund		NYSE/US	EWZ US		10.000	54,82	548.196,45	10.000	54,82	548.196,45	0,00	0,00
59	iStreetTRACKS Gold Shares		NYSE/US	GLD US		20.000	56,02	1.120.304,33	20.000	56,02	1.120.304,33	0,00	0,00
B	INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA (IDT)					0	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00
C	VREDNOSTNI PAPIRJI SKUPAJ					914.850		22.182.507,31	914.850		22.182.507,31	0,00	0,00
C	IDT SKUPAJ					0		0,00	0		0,00	0,00	0,00
D	SKUPAJ C IN C					914.850		22.182.507,31	914.850		22.182.507,31	0,00	0,00

Datum izpolnitve tabele

Ime, priimek, podpis revizorja, naziv rev. družbe

Koper, 21.4.2008

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

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

Datum: 31. 12. 2007

Zap. št.	Izdajatelj	Država izdajatelja	Oznaka izdajatelja	Oznaka trga	Oznaka naložbe	Stanje pred revizijo		Stanje po reviziji		Odstotanje v %			
						Količina	Vrednost	Količina	Vrednost	Količina	Vrednost		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
A	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI												
A1	UCITS vzajemni skladi												
A2	UCITS investicijske družbe												
B	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI												
B1	NE-UCITS vzajemni skladi												
B2	NE-UCITS investicijske družbe												
C	UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ												
C	NE-UCITS INVESTICIJSKI SKLADI SKUPAJ												
D	SKUPAJ C IN C												

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

KPMG Slovenija, d.o.o.



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

POROČILA SO POPOLNA, PRAVILNA IN DOSTOPNA JAVNOSTI

Datum	IS/M-1	IS/M-2a	IS/M-2b	IS/M-2c	IS/M-2č	IS/M-2d	IS/M-2e*	IS/M-2f**	IS/M-2g	IS/M-BS	IS/K-IP1
30.03.2007	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
30.10.2007	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA
31.12.2007	DA	DA	DA	DA	DA	DA			DA	DA	DA

Polletno poročilo (pripombe revizorja) NE

IS/M-2e* - indeksni sklad

IS/M-2f** - namenski sklad

Revizor med drugim preveri:

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

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

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

Sklenjena pogodba s skrbnikom: BANKA KOPER d.d., Pristaniška ulica 14, Koper, dne 22.12.2005

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

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

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

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

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

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

KPMG Slovenija, d.o.o. 

VREDNOST ENOTE PREGOŽENJA IN ŠTEVILO ENOT PREGOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA NA OBRACUNSKI DAN		2007	IS-5
Družba za upravljanje			
Vzajemni sklad			
PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER			
PS MODRA LINIJA - dejniški sklad			

Zap. št.	Vsebinska	Datum: 30.3.2007			Datum: 30.10.2007		
		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	ČVS* po stanju na obračunski dan	61.245.569,87	61.245.569,87	0,00	76.575.300,94	76.575.300,94	0,00
2	Število enot premoženja v obliki na predhodni obračunski dan	33.478.817,8341	33.478.817,8341	0,00	34.358.297,7814	34.358.297,7814	0,00
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	10.595,4802	10.595,4802	0,00	558,1742	558,1742	0,00
4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	5.412,0000	5.412,0000	0,00	2.402,1188	2.402,1188	0,00
5	Vrednost enote premoženja (VEP**)	1,8291	1,8291	0,00	2,2288	2,2288	0,00
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	0,577%	0,577%	0,00	0,01%	0,01%	0,00
7	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	33.484.001,3143	33.484.001,3143	0,00	34.356.453,8368	34.356.453,8368	0,00
Vrednost v eur oziroma %							
Zap. št.	Vsebinska	Datum: 31.12.2007			Datum: 30.10.2007		
9		Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %	Stanje pred revizijo	Stanje po reviziji	Odstopanje v %
1	ČVS na obračunski dan	76.089,109,44	76.089,109,44	0,00			
2	Število enot premoženja v obliki na predhodni obračunski dan	34.648,159,2165	34.648,159,2165	0,00			
3	Število vplačanih enot v obračunskem obdobju	8.785,5061	8.785,5061	0,00			
4	Število odkupljenih enot v obračunskem obdobju	1.249,4321	1.249,4321	0,00			
5	Vrednost enote premoženja (VEP)	2,1956	2,1956	0,00			
6	Sprememba VEP glede na predhodno obračunsko obdobje	-0,05%	-0,05%	0,00			
7	Število enot premoženja v obtoku na obračunski dan	34.655,695,2905	34.655,695,2905	0,00			

ČVS* čista vrednost sredstev
VEP** vrednost enote premoženja

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

1

VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VS		2007	IS- 6
Družba za upravljanje		PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER	
Vzajemni sklad		PS MODRA LINIJA - delniški sklad	

Zap. št.	VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	Javna objava	Stanje		Odstopanje v %
			3	4	
1	30.3.2007	1.8291	1.8291	0,00	
2	30.10.2007	2.2288	2.2288	0,00	
3	31.12.2007	2.1956	2.1956	0,00	
4					
5					
6					

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

KPMG Slovenija, d.o.o.



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

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

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

1