



Vzajemni sklad  
MODRI SKLAD SKLADOV

Poročilo o revidiranju in letni računovodski izkazi  
za leto končano 31.12.2007

Ljubljana, april 2008

## KAZALO

1. LETNO POROČILO VZAJEMNEGA SKLADA ILIRIKA MODRI SKLAD SKLADOV .....	1
1.1. Poročilo upravljavca.....	1
1.2. Splošni podatki o družbi za upravljanje .....	3
1.3. Splošni podatki o vzajemnem skladu .....	4
2. RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	6
2.1. Bilanca stanja na dan 31. decembra 2007 .....	6
2.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1.2007 do 31.12. 2007.....	7
2.3. Izkaz denarnega toka vzajemnega sklada za obdobje od 1.1.2007 do 31.12.2007.....	7
2.4. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za obdobje od 1.1.2007 do 31.12.2007 .....	8
3. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	9
3.1. Uporabljene temeljne računovodske usmeritve .....	9
3.1.1. Razvrstitev finančnih naložb .....	9
3.1.2. Splošno pravilo vrednotenja finančnih naložb .....	9
3.1.3. Uporabljene računovodske usmeritve pri sestavljanju računovodskih izkazov.....	10
3.2. Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj .....	15
3.2.1. Denarna sredstva .....	15
3.2.2. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov .....	15
3.2.3. Terjatve .....	15
3.2.4. Poslovne obveznosti.....	15
3.2.5. Pasivne časovne razmejitev.....	15
3.2.6. Prihodki od obresti .....	15
3.2.7. Prihodki od dividend .....	16
3.2.8. Iztrženi dobički pri naložbah.....	16
3.2.9. Neiztrženi dobički pri naložbah .....	16
3.2.10. Drugi prihodki.....	16
3.2.11. Odhodki v zvezi z banko skrbnico .....	16
3.2.12. Iztržene izgube pri naložbah.....	16
3.2.13. Neiztržene izgube pri naložbah.....	16
3.2.14. Drugi odhodki .....	16
3.2.15. Večji nakupi in prodaje investicijskih kuponov .....	16
3.2.16. Dogodki po datumu bilance stanja .....	17
3.2.17. Pojasnila in razkritja vseh stroškov, ki tvorijo celotne stroške sklada ....	17
3.3. Izkaz premoženja (struktura naložb) .....	17

# 1. LETNO POROČILO VZAJEMNEGA SKLADA ILIRIKA MODRI SKLAD SKLADOV

## 1.1. *Poročilo upravljavca*

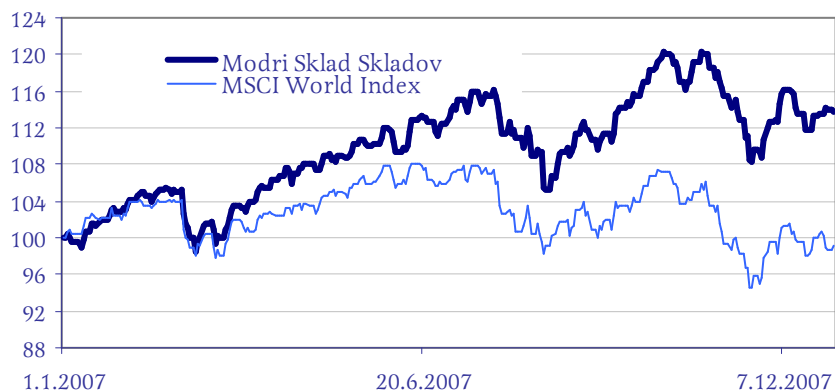
Vzajemni sklad Modri sklad skladov je leto 2007 končal s 125 vlagatelji, njihovo število pa se je v primerjavi z koncem leta 2006 povečalo za 70, kar je za 127 odstotkov več. Vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP) sklada se je v lanskem letu okrepila za 13,7 odstotkov, kar pa je bila posledica splošne rasti večine globalnih delniških trgov. Sklad je tekom leta v povprečju držal okoli 3 odstotke sredstev v slovenskih lastniških investicijskih skladih, okoli 86 odstotkov pa v tujih lastniških investicijskih skladih. Obvezniški investicijski skladi so predstavljali 4,6 odstotka sredstev sklada.

Preteklo leto je minilo v znamenju izjemnih rasti. Slovenski trg pa je bil eden vodilnih, saj je ustvaril najvišjo koledarsko rast v vsej svoji zgodovini. K rasti so botrovale predvsem špekulacije v zvezi z drugo fazo privatizacije slovenskih podjetij, delno pa so k temu pripomogli tudi dobri rezultati podjetij. Visoke rasti so beležili tudi tuji delniški trgi, za izpostaviti pa gre predvsem azijske države. Kljub temu pa niso imeli vsi delniški trgi podporo za rast, slabše se je recimo godilo japonskemu trgu, ki je gledano po delniškemu indeksu Nikkei leto zaključil več kot 10 odstotkov v minusu. Globalni kapitalski trgi so leto začeli precej mirno, po občutni korekciji konec februarja pa se je nestanovitnost začela stopnjevati. Razlogi zanjo so bili v vse večji negotovosti med vlagatelji glede negativnega vpliva nepremičninskega trga na ameriško gospodarstvo. Temu je sledila še kreditna kriza, ki je pomenila le še olje na ogenj tako za vlagatelje kot za samo ameriško gospodarstvo. Konec leta so trgi zaključili v trendu visokih nihanjih, zaskrbljenost vlagateljev nad možnostjo nastopa recesije v ZDA pa se je iz dneva v dan povečevala.

Sredstva vzajemnega sklada Modri sklad skladov so ob koncu leta znašala 590 tisoč EUR, sredstva sklada pa so sestavljale: naložbe v investicijske sklade (91,6 odstotkov sredstev sklada), ostala denarna sredstva (6,6 odstotka sredstev sklada) ter terjatve (1,8 odstotka sredstev sklada). Z vidika usklajenosti po evropski direktivi (UCITS) so skladi usklajeni po direktivo predstavljali 71,5 odstotni delež sredstev sklada, neusklajeni skladi pa 22,4 odstotni delež, pri čemer so investicijske družbe predstavljale 3,2 odstotka sredstev sklada. Največje posamezne naložbe sklada so ob koncu leta bile: nemški delniški investicijski sklad DAX EX (7,1 odstotka sredstev sklada), ruski delniški investicijski sklad DWS Russia (7 odstotkov sredstev sklada) in indijski delniški investicijski sklad DWS India (5,6 odstotka sredstev sklada).

Pri vzajemnem skladu Modri sklad skladov načrtujemo v letu 2008 še naprej izvajati pasivno politiko naložb. Glede na razpršitev naložb sklada predvsem v globalne delniške sklade, bo sklad v prihodnje še naprej sledil trendom predvsem na delniških trgih. Manjši del naložb sklada pa bodo predstavljali obvezniški investicijski skladi.

**Gibanje vrednosti enote premoženja sklada Ilirika Modri sklad skladov v primerjavi s primerljivim indeksom**



**Vzajemni sklad upravlja: Aleš Čačovič**

**Ljubljana, april 2008**

**ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana**

**Dr. Jožko Peterlin, predsednik uprave**

**Alen Mitrovič, član uprave**

## 1.2. Splošni podatki o družbi za upravljanje

Firma:	ILIRIKA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Ljubljana
Skrajšana firma:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Sedež družbe:	Slovenska cesta 54 A, 1000 Ljubljana
Organizacijska oblika:	Družba z omejeno odgovornostjo
Osnovni kapital:	354.699,00 EUR
Lastnik:	Igor Štemberger
Dejavnost družbe:	Drugo finančno posredništvo, razen finančnih holdingov in skrbniških skladov
Organi družbe:	Uprava
Uprava:	Peter Velkavrh, član uprave Gregor Sakovič, član uprave
Prokurist:	Igor Štemberger
Nadzorni svet:	Družba nima nadzornega sveta
Matična številka:	5319200
Davčna številka:	SI 85129771
Registracija:	Podjetje je vpisano v sodni register v Ljubljani pod vložno številko 10333000

Družba je na dan 31.12.2007 upravljala deset vzajemnih skladov: mešani vzajemni sklad Modra kombinacija, obvezniški vzajemni sklad Modri kapital, delniški vzajemni sklad Modri korak, delniški vzajemni sklad Ilirika Vzhodna Evropa, vzajemni sklad Modri sklad skladov, delniški vzajemni sklad Ilirika Modre finance, delniški vzajemni sklad Ilirika Modra farmacija, delniški vzajemni sklad Ilirika Modra gazela, delniški vzajemni sklad Ilirika Azija in delniški vzajemni sklad Ilirika Modra energija.

### Uprava družbe

Na dan 1.1.2007 je imela družba upravo v sestavi Peter Velkavrh, član uprave in Tomaž Klemenc, član uprave. Na dan 5.4.2007 je bil z mesta člana uprave razrešen Tomaž Klemenc, z istim dnem pa je bil kot prokurist imenovan Igor Štemberger. Na dan 16.3.2007 je bil na delovno mesto člana uprave z odložnim pogojem imenovan Gregor Sakovič, ki je 21.7.2007 nastopil funkcijo člana uprave. Dne 28.2.2008 je bil z mesta člana uprave razrešen Peter Velkavrh, na mesto člana uprave pa z dnem 3.3.2008 imenovan Alen Mitrovič. Z dnem 1.4.2008 je bil z mesta člana uprave razrešen Gregor Sakovič, prav tako je bil z istim dnem

razrešen prokurist Igor Štemberger. Z dnem 1.4.2008 je funkcijo predsednika uprave družbe nastopil dr. Jožko Peterlin.

Družbo ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana, od 1.4.2008 vodi uprava v sestavi: dr. Jožko Peterlin, predsednik uprave, in Alen Mitrovič, član uprave.

### ***1.3. Splošni podatki o vzajemnem skladu***

Naložba v investicijske kupone vzajemnega sklada Modri sklad skladov je primerna za vlagatelje brez izkušenj, kot tudi za vlagatelje z izkušnjami na kapitalskem trgu. Tako za vlagatelje z izkušnjami kot tudi za vlagatelje brez izkušenj na kapitalskem trgu je značilno, da želijo razpršiti svoje premoženje in so za to pripravljeni sprejeti srednje tveganje s ciljem, da dosežejo v primerjavi z manj tveganimi naložbami (npr. bančni depoziti) nadpovprečno visoko donosnost. To pomeni, da je naložba v investicijske kupone vzajemnega sklada Modri sklad skladov bolj tvegana kot naložba v bančni depozit ter manj tvegana od naložbe v posamezno delnico.

Priporočljivo obdobje za varčevanje v vzajemnem skladu Modri Sklad Skladov je tri in več let.

Glavni podatki javne ponudbe investicijskih kuponov vzajemnega sklada Modri Sklad Skladov, ki so razvidni iz prospekta za javno ponudbo in pravil upravljanja, so naslednji:

1. Pravice imetnikov investicijskih kuponov:
  - pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada Modri Sklad Skladov, na katere se glasi investicijski kupon,
  - pravico do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada Modri Sklad Skladov.
2. Minimalni obseg čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada je 83.458,52 evrov.
3. Maksimalna višina provizije za vplačilo investicijskega kupona je 1,00% in je odvisna glede na višino vplačila:
  - pri vplačilu do 20.864,63 evrov znaša 1,8%,
  - pri vplačilu od vključno 20.864,63 do 41.729,26 evrov znaša 0,9%,
  - pri vplačilu od vključno 41.729,26 do 83.458,52 evrov znaša 0,5%,
  - pri vplačilu od vključno 83.458,52 do 208.646,30 evrov znaša 0,2%,
  - pri vplačilu nad vključno 208.646,30 evrov znaša 0,1%.
4. Provizija za izplačilo investicijskega kupona znaša 0,0 %.
5. Letna provizija družbe za upravljanje je 1 % od povprečne čiste letne vrednosti sredstev sklada.
6. Vodi se politika zadržanja čistega dobička in prihodkov. Morebitni prihodki in dobiček se zadrži oziroma se reinvestira ter se v obdobju imetništva investicijskih kuponov ne izplačuje. Imetniku investicijskega kupona se morebitni dobiček izplača šele ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada Modri sklad skladov.

7. Dobiček se tekoče vračunava v premoženje vzajemnega sklada in s tem povečuje vrednost investicijskih kuponov.
8. Naložbena politika vzajemnega sklada temelji na aktivnem upravljanju naložb. Pretežni del naložb vzajemnega sklada bo usmerjen v enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov. Pri tem bodo naložbe v enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov predstavljale med 90% in 100% vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada.

Naložbe bodo usmerjene v različne vrste vrednostnih papirjev:

<b>Vrsta vrednostnih papirjev</b>	<b>Razpon deleža v vseh sredstvih vzajemnega sklada</b>
<b>Vrsta vrednostnih papirjev</b>	
<b>Enote oz. delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov</b>	<b>90% do 100%</b>
- Enote oz. delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov - usklajeni (1)	60% do 100%
- Enote oz. delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov - neusklajeni (2)	0% do 30%
- Enote oz. delnice drugih (ciljnih) investicijskih družb (3)	0% do 10%
<b>Depoziti</b>	<b>0% do 10%</b>
<input type="checkbox"/> Depoziti na odpoklic	0% do 10%

9. Deklarirana ocena tveganosti naložbe glede na naložbeno politiko: srednje tveganje.

## 2. RAČUNOVODSKI IZKAZI

### 2.1. Bilanca stanja na dan 31. decembra 2007

(v EUR)	Pojasnilo	2007	%	2006	%
<b>DENARNA SREDSTVA</b>	<b>3.2.1</b>	<b>35.645</b>	<b>6,03</b>	<b>18.024</b>	<b>6,61</b>
Denarna sredstva na posebnem računu vzajemnega sklada		27.629	4,68	13.851	5,08
Druga dodatna likvidna sredstva vzajemnega sklada		8.016	1,35	4.173	1,53
<b>INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>	<b>3.2.2</b>	<b>554.307</b>	<b>93,82</b>	<b>249.817</b>	<b>91,59</b>
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo		422.163	71,45	187.171	68,62
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo		132.144	22,37	62.646	22,97
<b>TERJATVE</b>	<b>3.2.3</b>	<b>879</b>	<b>0,15</b>	<b>4.874</b>	<b>1,78</b>
Terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe		-	-	3.992	1,46
Terjatve do družbe za upravljanje		95	0,02	20	0,01
Terjatve za obresti		26	0,00	-	-
Terjatve za dividende		758	0,13	862	0,31
<b>AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>		-	-	<b>49</b>	<b>0,02</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>590.831</b>	<b>100,00</b>	<b>272.764</b>	<b>100,00</b>
<b>POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>	<b>3.2.4</b>	<b>10.537</b>	<b>1,78</b>	<b>240</b>	<b>0,09</b>
Obveznosti iz upravljanja		449	0,08	200	0,08
Druge poslovne obveznosti		10.088	1,71	40	0,01
<b>PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>3.2.5</b>	<b>2.400</b>	<b>0,41</b>	-	-
<b>OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INVESTITORJEV) V ENOTE PREMOŽENJA</b>		<b>577.894</b>	<b>97,81</b>	<b>272.524</b>	<b>99,91</b>
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		471.543	79,81	252.775	92,67
Vplačani presežek enot premoženja		39.593	6,70	(3.043)	(1,12)
Preneseni čisti iz prejšnjih obračunskih obdobj		22.792	3,86	-	-
Nerazdeljeni čisti dobiček obračunskega obdobja		43.966	7,44	22.792	8,36
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>590.831</b>	<b>100,00</b>	<b>272.764</b>	<b>100,00</b>

## 2.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1.2007 do 31.12. 2007

(v EUR)	Pojasnilo	2007	2006
Prihodki od obresti	3.2.6	297	391
Prihodki od dividend	3.2.7	6.418	2.668
Drugi finančni prihodki		26.284	8.103
Iztrženi dobički pri naložbah	3.2.8	9.758	2.834
Neiztrženi dobički pri naložbah	3.2.9	62.102	23.844
Drugi prihodki	3.2.10	1	-
<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>		<b>104.860</b>	<b>37.840</b>
Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje		(4.378)	(1.486)
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.2.11	(971)	(297)
Odhodki v zvezi z revidiranjem		(2.400)	-
Odhodki v zvezi s trgovanjem		(3.077)	-
Drugi finančni odhodki		(36.485)	(8.751)
Iztržene izgube pri naložbah	3.2.12	(6.726)	(3.602)
Neiztržene izgube pri naložbah	3.2.13	(6.856)	(912)
Drugi odhodki	3.2.14	(1)	-
<b>SKUPAJ ODHODKI</b>		<b>(60.894)</b>	<b>(15.048)</b>
<b>ČISTI DOBIČEK</b>		<b>43.966</b>	<b>22.792</b>
Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja		38.133	499
Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja		(12.622)	159
<b>NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK</b>		<b>69.477</b>	<b>23.450</b>
Čisti dobiček na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja (v EUR)		0,92	0,58

## 2.3. Izkaz denarnega toka vzajemnega sklada za obdobje od 1.1.2007 do 31.12.2007

(v EUR)	2007	2006
<b>Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada</b>	<b>389.932</b>	<b>284.891</b>
Povečanje investicijskih kuponov	389.932	284.891
<b>Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada</b>	<b>(113.783)</b>	<b>(32.714)</b>
Zmanjšanje investicijskih kuponov	(113.783)	(32.714)
<b>Presežek prejemkov pri širitvi poslovanja</b>	<b>276.149</b>	<b>252.177</b>
<b>Prejemki pri prodaji naložb</b>	<b>173.429</b>	<b>53.513</b>
Zmanjšanje naložb v vrednostne papirje	173.429	53.513
<b>Izdatki pri nakupu naložb</b>	<b>(428.521)</b>	<b>(287.704)</b>
Povečanje naložb v vrednostne papirje	(428.521)	(287.704)
<b>Prejemki od udenarljivih terjatev / povečanje obveznosti</b>	<b>172.753</b>	<b>244.288</b>
Zmanjšanje terjatev v zvezi z depoziti	175	341
Zmanjšanje ostalih terjatev za obresti	20	19.826
Zmanjšanje terjatev za dividende	6.520	1.807
Zmanjšanje ostalih terjatev	46.052	-
Povečanje obveznosti za nakup deviznih sredstev	119.986	222.314
<b>Izdatki za plačilo obveznosti / povečanje terjatev</b>	<b>(176.174)</b>	<b>(246.913)</b>
Zmanjšanje drugih obveznosti	(132.785)	(233.214)
Povečanje terjatev za odkupe deviznih sredstev	(43.389)	(13.699)
<b>Presežek izdatkov pri upravljanju premoženja</b>	<b>(258.513)</b>	<b>(236.816)</b>
<b>Presežek prejemkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja</b>	<b>17.636</b>	<b>15.361</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>35.645</b>	<b>18.024</b>
<b>Presežek prejemkov v obdobju</b>	<b>17.636</b>	<b>15.361</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>18.009</b>	<b>2.663</b>

**2.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za obdobje od 1.1.2007 do 31.12.2007**

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za obdobje od 1.1. do 31.12.2007

(v EUR)	Vplačani investicijski kuponi			Vplačan presežek enot premoženja	Preneseni čisti dobiček	Nerazdeljeni dobiček obdobja	Skupaj
	Prodani investicijski kuponi	Vračunani tekoči dobiček v ceni prodanega kupona	Vračunani tekoči dobiček v ceni kupljenega kupona				
<b>Stanje 01. januarja 2006</b>	-	-	-	-	-	-	-
Vplačani investicijski kuponi	288.096	499	-	(6.149)	-	-	<b>282.446</b>
Izplačani investicijski kuponi	(35.321)	-	159	2.448	-	-	<b>(32.714)</b>
Čisti dobiček obdobja	-	-	-	-	-	22.792	<b>22.792</b>
<b>Stanje 31. decembra 2006</b>	<b>252.775</b>	<b>499</b>	<b>159</b>	<b>(3.701)</b>		<b>22.792</b>	<b>272.524</b>
Prenos dobička	-	-	-	-	22.792	(22.792)	-
<b>Stanje 01. januarja 2007</b>	<b>252.775</b>	<b>499</b>	<b>159</b>	<b>(3.701)</b>	<b>22.792</b>	-	<b>272.524</b>
Vplačani investicijski kuponi	312.582	38.133	-	24.471	-	-	<b>375.186</b>
Izplačani investicijski kuponi	(93.814)	-	(12.622)	(7.346)	-	-	<b>(113.782)</b>
Čisti dobiček obdobja	-	-	-	-	-	43.966	<b>43.966</b>
<b>Stanje 31. decembra 2007</b>	<b>471.543</b>	<b>38.632</b>	<b>(12.463)</b>	<b>13.424</b>	<b>22.792</b>	<b>43.966</b>	<b>577.894</b>

Izkaz gibanja števila enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku za obdobje od 1.1. do 31.12.2007

	<b>Število enot premoženja</b>
<b>Stanje 01. januar 2007</b>	<b>40.383,3494</b>
Vplačani investicijski kuponi	49.938,2062
Izplačani investicijski kuponi	(14.987,8037)
<b>Stanje 31. decembra 2007</b>	<b>75.333,7519</b>

### **3. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM**

#### ***3.1. Uporabljene temeljne računovodske usmeritve***

##### ***3.1.1. Razvrstitev finančnih naložb***

V skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 2006 se finančne naložbe 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 in terjatve ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Sprememba glede na računovodske usmeritve preteklih let pomeni, da se naložbe v računovodskih izkazih sedaj prikazujejo v različnih skupinah oziroma kategorijah.

##### ***3.1.2. Splošno pravilo vrednotenja finančnih naložb***

Vrednotenje finančnih naložb se spremeni glede na vrsto finančne naložbe.

Pri vrednostnih papirjih, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki jih sedaj razvrščamo med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se učinki prevrednotenja izkazujejo neposredno v poslovnem izidu, medtem ko so se do 31. 12. 2005 izkazovali skozi postavki neiztrženi kapitalski dobički oz. neiztržene kapitalске izgube, pri čemer so bili neiztrženi kapitalski dobički postavka bilance stanja, neiztržene kapitalске izgube pa postavka izkaza poslovnega izida. Pri vrednotenju domačih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se z letom 2006 ne uporablja več enotni tečaj, temveč zadnji znani zaključni tečaj trgovalnega dne. Za vse vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, velja, da se uporablja zadnji znani zaključni tečaj trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen.

Pri netržnih vrednostnih papirjih se je spremenil način vrednotenja, in sicer se izkazujejo po nabavni vrednosti, medtem ko so se do 31. 12. 2005 izkazovali po nižji izmed nabavne in knjigovodske vrednosti. V skladu s pojasnilom Slovenskega inštituta za revizijo se tako izkazani vrednostni papirji ob prehodu na nove standarde niso prevrednotili, zato sprememba usmeritev ni imela učinka na že posedovane vrednostne papirje, upošteva pa se ob vsakokratnem nakupu netržnega vrednostnega papirja v letu 2006. V letu 2006 je spremenjen tudi način odprave popravkov vrednosti teh finančnih naložb, in sicer so popravki vrednosti dokončni in se ohranijo do prodaje finančne naložbe.

Netržne lastniške vrednostne papirje sklad razvršča med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, netržne dolžniške vrednostne papirje pa lahko razvršča med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, ali v finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo.

Od 1. 1. 2006 naprej se za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, in ki v skladu s pravili upravljanja oz. statutom smejo bremeniti sklad.

Od 1. 1. 2006 naprej se prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb zaradi izrednih oslabitev (stečaj, likvidacija oz. kak drug nepristranski dokaz) v poslovnih knjigah investicijskega sklada zabeleži takoj, ko je mogoče tak dogodek potrditi na podlagi verodostojne knjigovodske listine. V primeru prodaje vrednostnega papirja v postopku javne ponudbe (prevzem) se naložba izkazuje po zadnjem znanem zaključnem tečaju do datuma, ko prevzemnik v sredstvih javnega obveščanja objavi uspešnost ponudbe.

### ***3.1.3. Uporabljene računovodske usmeritve pri sestavljanju računovodskih izkazov***

Izkazovanje in vrednotenje postavk bilance stanja in izkaza poslovnega izida je v skladu s slovenskim računovodskim standardom 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih (v nadaljevanju SRS 38).

#### ***3.1.3.1 Bilanca stanja /sredstva***

##### ***Denarna sredstva***

Denarna sredstva vsebujejo sredstva na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada in druga dodatna likvidna sredstva vzajemnega sklada. Denarna sredstva v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po tečaju Evropske centralne banke (ECB), ki velja na obračunski dan.

Dodatna likvidna sredstva so sredstva vzajemnega sklada, ki niso vložena v posamezno obliko naložbe vzajemnega sklada, niso predmet naložbene politike in niso namenjena doseganju določenih naložbenih ciljev vzajemnega sklada, temveč so namenjena predvsem za zagotavljanje zadostnih denarnih sredstev za pokrivanje izrednih in tekočih izdatkov vzajemnega sklada ali pa se oblikujejo v primeru, kadar mora upravljavec zaradi izrednih neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekiniti nalaganje sredstev vzajemnega sklada na te trge. Dodatna likvidna sredstva so denarna sredstva na denarnem računu vzajemnega sklada in druga hitro unovčljiva sredstva vzajemnega sklada, ki jih lahko unovči na dan izplačila.

##### ***Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov***

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 (ETF). V skladu z določili SRS 38 se vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, razvrščajo med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Vrednotijo se po zadnjem znanem zaključnem tečaju trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen. V primeru ko investicijski kupon ne kotira na organiziranem trgu je vrednoten po zadnji znani

vrednosti enote premoženja na dan sestave bilance stanja. Kadar ima ciljni sklad (investicijski kupon) v pravilih upravljanja kazensko izstopno provizijo in se upravljavec odloči, da bo investicijski kupon ciljnega sklada, v roku krajšem od enega meseca prodal, je investicijski kupon ciljnega sklada vrednoten po vrednosti enote premoženja zmanjšani za kazensko izstopno provizijo. Naložbe v investicijske kupone oziroma delnice, ki so nominirani v tuji valuti, so na obračunski dan preračunani v EUR z upoštevanjem tečaja ECB.

### ***Terjatve***

Terjatve se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot sredstvo če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo in če je mogoče njeno izvirno vrednost zanesljivo izmeriti. Terjatev se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja na podlagi ustreznih listin pripozna kot sredstvo, ko se začnejo obvladovati nanjo vezane pogodbene pravice.

Terjatve zajemajo terjatve:

- za prodane oziroma zapadle naložbe, ki zajemajo nezapadle terjatve do borznih posrednikov, prodajalcev oz. izdajateljev finančnih naložb iz naslova prodaje oz. zapadanja finančnih naložb,
- do družbe za upravljanje, ki zajemajo terjatve iz naslova prefakturiranja vseh stroškov, ki jih v skladu z določili sklepa uprave družbe za upravljanje in pravil upravljanja investicijskega sklada, prevzame upravljavec,
- za obresti, ki zajemajo terjate iz naslova zapadlih depozitov in kuponov obveznic in
- za dividende, ki zajemajo obračunane in še ne plačane dividende. Terjatve iz naslova dividend se vzpostavijo na prvi dan brez upravičenja do dividende (ex-dividend date).

Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Izkazujejo se v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja. V primeru, da so terjatve izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali pa niso poravnane v roku, se izkažejo kot dvomljive in sporne, zaradi česar se oblikuje popravek vrednosti.

### ***3.1.3.2 Bilanca stanja / Obveznosti do virov sredstev***

#### ***Poslovne obveznosti***

Poslovna obveznost se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot obveznost če je verjetno, da se bodo zaradi njene poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi in če je mogoče znesek za njeno poravnavo zanesljivo izmeriti. Poslovna obveznost se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna ko, ob upoštevanju pogodbenega datuma ali datuma prejemkov oziroma prejemov in z njimi povezanih obračunov, nastane obveznost določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu.

Poslovne obveznosti vključujejo obveznosti:

- iz upravljanja, ki zajemajo obveznosti do upravljavca iz naslova provizije od vplačil in izplačil posameznih investicijskih kuponov, obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada in druge obveznosti do upravljavca,

- druge poslovne obveznosti, ki zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov, obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov, druge obveznosti do drugih institucij in druge obveznosti.

Obveznosti se izkazujejo nepobotane z morebitnimi terjatvami do istih pravnih ali fizičnih oseb. Ob začetnem pripoznanju se ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin, ki dokazujejo njihov nastanek in, ki v primeru kratkoročnih dolgov dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo poslovnega dolga oziroma opravljeno storitev.

V primeru, da so obveznosti izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

### ***Pasivne kratkoročne časovne razmejitve***

Zajemajo vnaprej vračunane stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov in revidiranja vzajemnega sklada. Vračunajo se na podlagi sklepa uprave družbe za upravljanje. V primeru, da so pasivne časovne razmejitve izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan. Vključujejo tudi stroške plačilnega prometa, ki se dnevno vkalkulirajo na podlagi obvestila banke.

### ***Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja***

Postavka obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja zajema:

- nominalno vrednost vplačanih enot premoženja, ki je zmnožek izdanega števila enot premoženja z nominalno (začetno) vrednostjo enote premoženja,
- vplačani presežek enot premoženja, ki je presežek vplačila nad nominalno vrednostjo enote premoženja in prevredotovalnim popravkom, ki izkazuje kumulativni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov iz prejšnjih let,
- preneseni čisti dobiček ali preneseno čisto izgubo prejšnjih obračunskih obdobj,
- nerazdeljeni čisti dobiček ali čisto izgubo tekočega leta, ki ga sestavljajo čisti dobiček obdobja, povečan za vračunani čisti dobiček v ceni prodanih kuponov, zmanjšan za vračunani čisti dobiček v ceni izplačanih kuponov.

### ***3.1.3.3 Izkaz poslovnega izida / Prihodki***

#### ***Prihodki od obresti***

Med prihodke od obresti so vključene vse obresti na vse terjatve in naložbe do dneva, za katerega se dela izkaz poslovnega izida.

#### ***Prihodki od dividend***

Prihodki od dividend predstavljajo vse prihodke iz naslova dividend, ki izvirajo iz finančnih naložb vzajemnega sklada. Pripoznajo se na prvi dan brez upravičenja do dividende (ex-dividend date).

#### ***Drugi finančni prihodki***

Drugi finančni prihodki zajemajo pozitivne tečajne razlike pri dnevnem prevrednotovanju finančnih naložb, terjatev in obveznosti, ki so nominirane v tuji valuti.

### ***Iztrženi dobički pri naložbah***

Pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja se pri naložbah izkazujejo kot iztrženi dobički pri naložbah.

### ***Neiztrženi dobički pri naložbah***

Povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazuje kot neiztržen dobiček pri naložbah.

### ***Drugi prihodki***

Drugi prihodki zajemajo prihodke iz naslova stotinskih izravnav in druge prihodke.

#### ***3.1.3.4 Izkaz poslovnega izida / odhodki***

##### ***Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje***

V skladu s 177. členom z ZISDU-1 je družba za upravljanje upravičena do plačila letne provizije za upravljanje v višini, določeni s pravili upravljanja vzajemnega sklada. Letna provizija je izražena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, družbi za upravljanje pa se izplačuje iz premoženja vzajemnega sklada za obdobja in v rokih, določenih v pravilih upravljanja vzajemnega sklada. V skladu z določbama 11. člena Sklepa o shemah letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskih skladov, vsebini njihovih prilog s pojasnili, analitičnem kontnem načrtu, pravilih vrednotenja postavk v računovodskih izkazih in pravilih za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, ki je veljal do 13. 7. 2006, ter 10. člena Sklepa o letnem poročilu investicijskega sklada, ki velja od 14. 7. 2006, je družba za upravljanje izračunavala provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu od letne provizije za upravljanje. Povprečna letna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada se izračunava na zadnji obračunski dan v koledarskem letu kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu in je osnova za obračun provizije med letom.

##### ***Odhodki v zvezi z banko skrbnico***

Skrbniške storitve se dnevno vračunajo v breme sredstev sklada, na podlagi določb v skrbniški pogodbi. Osnova za izračunavanje skrbniške provizije je čista vrednost sredstev sklada na obračunski dan in se obračunava enako kot provizija za upravljanje.

V tej postavki so zajeti tudi stroški hrambe in vodenja računa pri skrbnikih nematerializiranih vrednostnih papirjev.

##### ***Odhodki v zvezi z revidiranjem***

Odhodki v zvezi z revidiranjem letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada se dnevno vračunajo v breme sredstev sklada, na podlagi sklepa uprave družbe za upravljanje in na podlagi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

### ***Odhodki v zvezi s trgovanjem***

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, ki se po zakonu in pravilih upravljanja vzajemnega sklada lahko štejejo za stroške vzajemnega sklada. Zajeti so stroški, povezani s posredovanjem vrednostnih papirjev na domačem organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in sicer stroški Ljubljanske borze d. d., stroški KDD – Centralne klirinško depotne družbe d.d., strošek obračunanega davka na promet z vrednostnimi papirji in ostali stroški trgovanja, ki so povezani z izvršitvijo posla na tujih trgih.

### ***Drugi finančni odhodki***

Drugi finančni odhodki zajemajo negativne tečajne razlike pri dnevnem prevrednotovanju finančnih naložb, terjatev in obveznosti, ki so nominirane v tuji valuti.

### ***Iztržene izgube pri naložbah***

Negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja se pri naložbah izkazujejo kot iztržene izgube pri naložbah.

### ***Neiztržene izgube pri naložbah***

Zmanjšanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazuje kot neiztržena izguba pri naložbah.

### ***Drugi odhodki***

Drugi odhodki zajemajo odhodke iz naslova davkov in dajatev na tujih trgih, ki se nanašajo na posamezne naložbe, stroški plačilnega prometa ter stotinskih izravnjav.

### ***3.1.3.5 Izkaz denarnega toka***

Izkaz denarnih tokov je temeljni računovodski izkaz, v katerem se resnično in pošteno prikazane spremembe stanja denarnih sredstev za poslovno leto. Sestavljen je po neposredni metodi z uporabo podatkov iz poslovnih knjig investicijskega sklada z izločenimi prevrednotovalnimi podatki.

Denarna sredstva izkazana v izkazu denarnega toka zajemajo:

- denarna sredstva na tolarskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva popravljamo začetno stanje denarnih sredstev.

Spremembe tečajev nastanejo pri treh poslovnih dogodkih:

- prevrednotovanje deviznih sredstev po tečaju ECB v letu 2007,
- tečajne razlike pri nakupu deviznih sredstev in
- tečajne razlike pri prodaji deviznih sredstev.

### ***3.2 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj***

#### ***3.2.1 Denarna sredstva***

Denarna sredstva na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada, ki je odprt pri Abanki Vipa d.d., zajemajo naslednje postavke:

- denarna sredstva na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada v domači valuti, v višini 20.159 EUR,
- denarna sredstva na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada v tujih valutah, v skupni višini v protivrednosti 7.470 EUR:
  - USD v protivrednosti 7.470EUR,

Depozit na odpoklic kot dodatno likvidno sredstvo dan domači pravni osebi, v višini 8.016 EUR.

Depoziti se je obrestoval po obrestni meri 3,7 % na letni ravni.

#### ***3.2.2 Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov***

Vzajemni sklad na dan 31. decembra 2007 ni imel zastavljenih investicijskih kuponov in delnic ciljnih skladov. Pregled teh naložb je prikazan v izkazu premoženja.

#### ***3.2.3 Terjatve***

Terjatve za obresti so sestavljene iz terjatev za obresti od danih depozitov v višini 26 EUR. Terjatve iz naslova dividend sestavljajo terjatve do tujih izdajateljev.

#### ***3.2.4 Poslovne obveznosti***

Obveznost iz upravljanja zajemajo:

- upravljavsko provizijo v višini 440 EUR in se nanaša na obračunano upravljavsko provizijo za december 2007 in
- vstopno provizijo v višini 9 EUR

Druge poslovne obveznosti zajemajo:

- prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov v višini 10.000 EUR in
- obveznosti iz naslova skrbniške provizije v višini 88 EUR.

#### ***3.2.5 Pasivne časovne razmejitve***

Pasivne časovne razmejitve zajemajo:

- dnevno vkalkulirane stroške revizije, v višini 2.400 EUR

#### ***3.2.6 Prihodki od obresti***

- prihodke od obresti od depozitov v višini 276 EUR ter
- 21 EUR iz naslova prihodkov od obresti iz naslova denarnih sredstev na posebnem

računu sklada.

### **3.2.7 Prihodki od dividend**

Nanašajo se na naslednje delnice (po velikosti prihodkov): KD ID d.d., Zvon ena ID d.d., Lyxor ETF DJ Euro Stoxx, Infond ID d.d. in Lyxor ETF Eastern Europe.

### **3.2.8 Iztrženi dobički pri naložbah**

- iz delnic investicijskih družb v višini 9.758 EUR.

### **3.2.9 Neiztrženi dobički pri naložbah**

- iz delnic investicijskih družb v višini 62.102 EUR.

### **3.2.10 Drugi prihodki**

- iz naslova stotinskih izravnav v višini 1 EUR.

### **3.2.11 Odhodki v zvezi z banko skrbnico**

- odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija) v višini 876 EUR in
- drugi odhodki povezani s poslovanjem vzajemnega sklada, ki jih opravlja banka skrbnica, in niso vključeni v skrbniško provizijo, stroški hrambe in vodenja računov vrednostnih papirjev v višini 95 EUR.

### **3.2.12 Iztržene izgube pri naložbah**

- iz delnic investicijskih družb v višini 6.726 EUR.

### **3.2.13 Neiztržene izgube pri naložbah**

- iz delnic investicijskih družb v višini 6.856 EUR in

### **3.2.14 Drugi odhodki**

- odhodki iz naslova plačanih davkov v višini 1 EUR.

### **3.2.15 Večji nakupi in prodaje investicijskih kuponov**

<b>Nakupi v letu 2007</b>	<b>Vrednost nakupa</b>	<b>Prodaje v letu 2007</b>	<b>Vrednost prodaje</b>
28.03.2007	1.000.000,00	15.02.2007	435.563,99
13.07.2007	300.000,00	26.02.2007	96.708,64
11.09.2007	150.000,00	14.12.2007	58.490,35
24.07.2007	131.868,00	22.10.2007	47.004,82
16.07.2007	77.589,00	29.12.2006	41.729,26

### 3.2.16 Dogodki po datumu bilance stanja

Od 31. decembra 2007 do izdaje revizorjevega poročila o računovodskih izkazih ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze vzajemnega sklada na dan 31. december 2007.

### 3.2.17 Pojasnila in razkritja vseh stroškov, ki tvorijo celotne stroške sklada

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada v letu 2007, v višini 10.827 EUR vključujejo naslednje stroške:

- upravljske provizije, v višini 4.378 EUR,
- posredovanja pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev, v skupni višini 3.077 EUR:
  - odhodki iz naslova trgovanja, v višini 2.803 EUR in
  - transakcijski stroški povezani z vrednostnimi papirji v tujini, v višini 274 EUR,
- hrambe in/ali vodenja računov vrednostnih papirjev, v višini 95 EUR,
- revidiranja letnega poročila, v višini 2.400 EUR,
- davkov v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma prometom s tem premoženjem, v višini 1 EUR in
- provizije za opravljanje skrbniških storitev, v višini 876 EUR.

Posamezni stroški, ki tvorijo celotne stroške vzajemnega sklada so pojasnjeni v poglavju Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj.

### 3.3 Izkaz premoženja (struktura naložb)

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost izvorni valuti	Izvir. valuta	Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV			0,0000	0,00		554.306,51	93,82	0,00
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo			0,0000	0,00		422.162,37	71,46	0,00
ASI FP	LYXOR ETF CHINA ENETRPRISE	FR	180,0000	25.443,00	EUR	25.443,00	4,31	0,00
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR	950,0000	26.752,00	EUR	26.752,00	4,53	0,01
DAXEX GR	DAXEX-OBJECTIVE INDEX FUND	DE	552,0000	42.090,00	EUR	42.090,00	7,12	0,00
DWWF GR	DWS GOLDMINENAKTN TYP 0	DE	284,0000	19.894,20	EUR	19.894,20	3,37	0,00
DWWM GR	DWS RUSSIA	LU	87,0000	41.445,93	EUR	41.445,93	7,02	0,00
DWWN GR	DWS INDIA - XTF	LU	16,0000	32.885,92	EUR	32.885,92	5,57	0,00
ERO FP	ERO STREET TRACKS MSCI EUROPE	FR	199,0000	27.945,57	EUR	27.945,57	4,73	0,00
IBCS GR	IBOXX & LIQUID CORP. INDEX FUN	IE	74,0000	8.413,06	EUR	8.413,06	1,42	0,00
IBZL NA	ISHARES MSCI BRAZI	IE	560,0000	24.169,60	EUR	24.169,60	4,09	0,01
IEUR LN	ISHARES FTSEUROFIRST 80	IE	1.393,0000	13.964,82	GBP	19.042,51	3,22	0,01
IKOR LN	ISHARES MSCI KOREA - ETF	IE	902,0000	17.897,93	GBP	24.405,72	4,13	0,03
MPBL	MP BALKAN - ETF	SI	238,0000	16.657,62	EUR	16.657,62	2,82	0,00

MSE FP	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	FR	485,0000	21.369,10	EUR	21.369,10	3,62	0,00
SCXPEX GR	DJ STOXX SMALL 200EX	DE	651,0000	13.286,91	EUR	13.286,91	2,25	0,03
SD3EEX GR	DOW JONES EURO STOXX INDEX FUN	DE	305,0000	9.866,75	EUR	9.866,75	1,67	0,00
TDXPEX GR	TACDAX EX	DE	1.370,0000	12.905,40	EUR	12.905,40	2,19	0,00
IEK3131 LX	FORTIS L FUND EQUITY EUROPE-CC	LU	21,0000	10.661,28	EUR	10.661,28	1,80	0,00
FOCHYEC LX	FORTIS L FOUND BD C H/Y EUR	LU	118,0000	14.607,22	EUR	14.607,22	2,47	0,00
FLETURC LX	FORTIS L FUND EQUITY TURKEY CC	LU	114,0000	30.320,58	EUR	30.320,58	5,13	0,00
Investicijski skladi, neusklajeni direktivo			0,0000	0,00		132.144,14	22,36	0,00
BUXETF HB	BUX ETF	HU	2.500,0000	2.999.999,49	HUF	11.823,59	2,00	0,00
EWO US	ISHARES MSCI AUSTRIA INDEX	US	855,0000	31.532,39	USD	21.420,01	3,63	0,01
EZA US	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US	284,0000	36.951,24	USD	25.101,04	4,25	0,01
IXP US	ISHARES S&P GLBL TELECOMM SE	US	160,0000	12.388,79	USD	8.415,73	1,42	0,00
RXP2EX GR	EB.REXX GOVT GERMANY 2.5-5.5	DE	38,0000	3.979,36	EUR	3.979,36	0,67	0,00
SX6PEX GR	DJ STOXX 600 UTILITIES EX- IND	DE	345,0000	19.140,60	EUR	19.140,60	3,24	0,02
SXEPEX GR	DOW JONES STOXX 600 OIL&GAS EX	DE	200,0000	8.968,00	EUR	8.968,00	1,52	0,00
SXPPEX GR	DJ STOXX 600 BASIC RESRCS EX	DE	200,0000	14.130,00	EUR	14.130,00	2,39	0,01
KDIR	KD ID D.D.	SI	703,0000	10.720,75	EUR	10.720,75	1,81	0,01
ZVIR	ZVON ENA ID,D.D.	SI	401,0000	8.445,06	EUR	8.445,06	1,43	0,02