



KREKOV KROVNI SKLAD

Letno poročilo 2009



1	SKUPNI DEL	4
1.1	Predstavitvev Krekovega krovnega sklada.....	5
1.2	Poročilo neodvisnega revizorja	6
1.3	Zbirna bilanca stanja KREKOVEGA KROVNEGA SKLADA na dan 31.12.2009 (v EUR).....	7
1.4	Zbirni izkaz poslovnega izida KREKOVEGA KROVNEGA SKLADA od 1.1. do 31.12.2009 (v EUR).....	8
1.5	Izjava uprave družbe Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.	9
1.6	Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev	10
1.7	Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij finančnih instrumentov	12
1.8	Podatek o čisti vrednosti sredstev (ČVS) in vrednosti enote premoženja (VEP) podskladov KREKOVEGA KROVNEGA SKLADA.....	16
1.9	Podatek o TER in PTR po posameznih podskladih KREKOVEGA KROVNEGA SKLADA.....	16
1.10	Ostala razkritja skupna vsem podskladom KREKOVEGA KROVNEGA SKLADA	17
2	POSEBNI DEL	18
2.1	Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad	19
2.1.1	Poslovanje podsklada v obdobju 01.01. do 31.12.2009	20
2.1.2	Bilanca stanja podsklada Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad na dan 31.12.2009 (v EUR)	24
2.1.3	Izkaz poslovnega izida podsklada Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad za obdobje od 01.01. do 31.12.2009 (v EUR)	25
2.1.4	Izkaz denarnih tokov (v EUR)	25
2.1.5	Izkaz gibanja VEP (v EUR)	26
2.1.6	Izkaz premoženja podsklada Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad na dan 31.12.2009	27
2.1.7	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	32
2.2	Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad	36
2.2.1	Poslovanje podsklada v obdobju 01.01. do 31.12.2009	37
2.2.2	Bilanca stanja podsklada Krekov Klas Družbeno odgovorni na dan 31.12.2009 (v EUR) 40	
2.2.3	Izkaz poslovnega izida podsklada Krekov Klas Družbeno odgovorni za obdobje od 01.01. do 31.12.2009 (v EUR)	41
2.2.4	Izkaz denarnih tokov(v EUR)	41
2.2.5	Izkaz gibanja VEP (v EUR)	42
2.2.6	Izkaz premoženja podsklada Krekov Klas Družbeno odgovorni na dan 31.12.2009	43
2.2.7	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	47
2.3	Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad	51
2.3.1	Poslovanje podsklada v obdobju 01.01. do 31.12.2009	52
2.3.2	Bilanca stanja podsklada Krekov Most Novi trgi na dan 31.12.2009 (v EUR) 56	
2.3.3	Izkaz poslovnega izida podsklada Krekov Most Novi trgi za obdobje od 01.01. do 31.12.2009 (v EUR)	57
2.3.4	Izkaz denarnih tokov (v EUR)	57
2.3.5	Izkaz gibanja VEP (v EUR)	58
2.3.6	Izkaz premoženja podsklada Krekov Most Novi trgi na dan 31.12.2009	59
2.3.7	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	63
2.4	Krekov Nano&Tech, delniški podsklad	67
2.4.1	Poslovanje podsklada v obdobju 01.01. do 31.12.2009	69

2.4.2	Bilanca stanja podsklada Krekov Nano&Tech na dan 31.12.2009 (v EUR) ...	73
2.4.3	Izkaz poslovnega izida podsklada Krekov Nano&Tech za obdobje od 01.01. do 31.12.2009 (v EUR)	74
2.4.4	Izkaz denarnih tokov (v EUR)	74
2.4.5	Izkaz gibanja VEP (v EUR)	75
2.4.6	Izkaz premoženja podsklada Krekov Nano&Tech na dan 31.12.2009	76
2.4.7	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	79
2.5	Krekov Sidro Obvezniški, obvezniški podsklad	83
2.5.1	Poslovanje podsklada v obdobju 01.01. do 31.12.2009	84
2.5.2	Bilanca stanja podsklada Krekov Sidro Obvezniški na dan 31.12.2009 (v EUR) 86	
2.5.3	Izkaz poslovnega izida podsklada Krekov Sidro Obvezniški za obdobje od 01.01. do 31.12.2009 (v EUR)	87
2.5.4	Izkaz denarnih tokov (v EUR)	87
2.5.5	Izkaz gibanja VEP (v EUR)	88
2.5.6	Izkaz premoženja podsklada Krekov Sidro Obvezniški na dan 31.12.2009	89
2.5.7	Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom	91
3	DODATEK K LETNEMU POROČILU	95
3.1	Poročilo revizorja o usklajenosti naložb podskladov z ZISDU-1	96
3.2	Poročilo o vrednosti enote premoženja podskladov	97
3.3	Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj	98
3.4	Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil.....	99

1 SKUPNI DEL

1.1 *Predstavitev Krekovega krovnega sklada*

Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov je 25. novembra 2008 prejela dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za ustanovitev Krekovega krovnega sklada. Pravila upravljanja Krekovega krovnega sklada so začela veljati s 1. januarjem 2009.

S tem so se Krekovi vzajemni skladi preoblikovali v naslednje podsklade Krekovega krovnega sklada:

krekov skala uravnoteženi.

mešani podsklad

krekov klas družbeno odgovorni.

delniški podsklad

krekov most novi trgi.

delniški podsklad

krekov nano&tech.

delniški podsklad

krekov sidro obvezniški.

obvezniški podsklad

Obstoječi imetniki investicijskih kuponov posameznega Krekovega vzajemnega sklada so s tem postali imetniki kuponov podsklada, ki je preoblikovan iz posameznega vzajemnega sklada. S preoblikovanjem so pridobili vlagatelji, saj bo prehajanje med posameznimi podskladi Krekovega krovnega sklada davčno ugodnejše in enostavnejše. Davek na kapitalski dobiček vlagatelju tako več ni potrebno plačevati ob vsaki prodaji kuponov posameznega podsklada, ampak le ob izplačilu sredstev iz Krekovega krovnega sklada.

1.2 Poročilo neodvisnega revizorja



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Krekovi družbi za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Krekovega krovnega sklada, Slovenska ulica 17, Maribor, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2009 in izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto ter priložene računovodske izkaze podskladov Krekov Skala Uravnoteženi, mešani podsklad, Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad, Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad, Krekov Nano&Tech, delniški podsklad in Krekov Sidro Obvezniški podsklad, ki vključujejo njihove bilance stanja na dan 31. decembra 2009, izkaze poslovnega izida, izkaze denarnih tokov in izkaze gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja v obtoku za tedaj končano leto ter pripadajoče priloge s pojasnili k računovodskemu izkazu. Pregledali smo tudi poslovna poročila prej navedenih podskladov.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство upravljalca vzajemnega sklada je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z slovenskimi računovodskimi standardi in ZISDU-1. 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 odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe. Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštnim 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 upravljalca sklada 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 resnični in pošten prikaz finančnega stanja Krekovega krovnega sklada na dan 31. decembra 2009 ter njenega poslovnega izida ter resnični in pošten prikaz finančnih stanj podskladov Krekov Skala Uravnoteženi, mešani podsklad, Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad, Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad, Krekov Nano&Tech, delniški podsklad in Krekov Sidro Obvezniški podsklad na dan 31. decembra 2009 ter njegovih poslovnih izidov, denarnih tokov poslovanja ter gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja v obtoku za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in ZISDU-1. Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Pooblaščená revizorka:
Katarina Kolarič

V Mariboru, dne 6.4.2010



ABC revizija d.o.o.

Direktorica:

Mag. Darinka Kamenšek



Osnovni kapital: 46.412,00 eur; Št.: Vložka 1/19674/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani; Vpis v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-001 z dne 30. 9. 1994
Družbeniki: dr. Branko Mayr, dr. Žilko Bergant, Mirko Prelog spec. rev., mag. Darinka Kamenšek in Katarina Kolarič.

Član JPA international - mreže neodvisnih računovodskih družb / A member of JPA international network of independent accounting firms

1.3 Zbirna bilanca stanja KREKOVEGA KROVNEGA SKLADA na dan 31.12.2009 (v EUR)

	31.12.2009	31.12.2008
I. Sredstva		
1. Denarna sredstva	932.821	833.075
2. Depoziti pri bankah in posojila	369.920	78.920
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org.trgu vr.papirjev	20.077.594	16.695.084
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	757.833	876.603
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	22.214	485.870
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	22.160.382	18.969.552
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. Obveznosti do virov sredstev		
1. Poslovne obveznosti	5.172	5.547
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	3.203	5.547
b) Obveznosti iz upravljanja	1.969	0
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	0	0
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	45.170	38.542
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	22.110.040	18.925.463
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.008.433	14.550.995
b) Vplačani presežek enot premoženja	-427.971	-1.207.139
c) Presežek iz prevrednotenja	42.431	45.800
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.328.668	19.163.804
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	4.158.479	-13.627.997
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	22.160.382	18.969.552
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

1.4 Zbirni izkaz poslovnega izida KREKOVEGA KROVNEGA SKLADA od 1.1. do 31.12.2009 (v EUR)

	1.1.-31.12.09	1.1.-31.12.08
1. Prihodki od obresti	234.634	381.468
2. Prihodki od dividend	419.337	443.840
3. Drugi finančni prihodki	207.932	1.330.409
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.052.779	290.409
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.769.759	43.864
6. Drugi prihodki	185	2
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	5.684.626	2.489.992
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	412.706	559.694
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	42.060	52.041
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	12.024	13.944
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	2.621	3.732
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	19.907	33.231
13. Odhodki za obresti	5.073	8.364
14. Drugi finančni odhodki	382.904	668.000
15. Iztržene izgube pri naložbah	94.266	1.683.694
16. Neiztržene izgube pri naložbah	538.270	13.080.456
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	16.316	14.833
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	1.526.147	16.117.989
20. Čisti dobiček ali izguba (7-19)	4.158.479	-13.627.997
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	62.541	280.706
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-490.512	-1.487.845
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobju	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20+21-22+23+/-24)	3.730.508	-14.835.136

1.5 Izjava uprave družbe Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.

Uprava družbe Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o. potrjuje računovodske izkaze Krekovega krovnega sklada in računovodske izkaze s pojasnili za podsklade:

- Krekov Skala Uravnoteženi, mešani podsklad
- Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad
- Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad
- Krekov Nano&Tech, delniški podsklad
- Krekov Sidro Obvezniški, obvezniški podsklad

za poslovno leto 2009, izkazane v tem letnem poročilu.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja Krekovega krovnega sklada in njegovih podskladov za poslovno leto 2009.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Poslovodstvo tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju krovnega sklada in vseh njegovih podskladov ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovodstvo je odgovorno za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in za preprečevanje ter odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ali nezakonitosti.

Uprava potrjuje, da je poslovanje Krekovega krovnega sklada, vseh njegovih podskladov in družbe za upravljanje v celoti usklajeno z zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) in da so naložbe podskladov Krekovega krovnega sklada usklajene z določbami omenjenega zakona.

Maribor, 31.03.2010

Uprava Krekove družbe d.o.o.

Uroš Gorišek, predsednik

Marjetka Fuchs, članica



1.6 Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev

Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi Krekovega krovnega sklada in njegovih podskladov za leto 2009 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02 s spremembami) v nadaljevanju ZISDU-1-UPB1;
- Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 119/08);
- Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09),
- Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 s spremembami);
- Slovenskega računovodskega standarda 38 in smiselno tudi SRS od 1 do 19;
- Prospekt in pravila upravljanja krovnega sklada.

Sklep o vsebini letnega in polletnega poročila o poslovanju investicijskega sklada in SRS 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih – urejata posebnosti pri vrednotenju sredstev in obveznosti ter pri merjenju in izkazovanju odhodkov in prihodkov ter poslovnega izida, ki so značilne za in investicijske sklade. Za vrednotenje ostalih postavk v računovodskih izkazih se smiselno uporabljajo slovenski računovodski standardi od 1-19, izkaz gibanja kapitala je sestavljen v skladu z določbami SRS 27.

Vse postavke izražene v tuji valuti so prevrednotene v evre po referenčnem tečaju Evropske centralne banke (v nadaljevanju ECB), ki predstavlja srednji tečaj Banke Slovenije in je veljal na zadnji dan v obračunskem letu.

Razvrstitev finančnih naložb

V skladu s SRS 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.

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu so razporejeni med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu so razporejeni med razpoložljive za prodajo.

Posebnosti vrednotenja premoženja podskladov krovnega sklada

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih Krekovega krovnega sklada in v izkazih podskladov se upošteva SRS 3, skupaj s posebnostmi po SRS 38.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo 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 neodplačni 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 v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

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

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

Negativne oziroma pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja se pri naložbi, izmerjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, izkazujejo kot iztržene izgube ali iztrženi dobički pri naložbah.

Posebnosti vrednotenja naložb, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu

V skladu s SRS 38 so se na dan 1.1.2006 naložbe, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, prerazvrstile v skupino naložb namenjene za prodajo. Od 1.1.2006 se tem naložbam ob začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

1.7 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj finančnih instrumentov

Postavka **Denarna sredstva** zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu podsklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po referenčnem tečaju ECB. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite, ki imajo možnost izplačila na dan odpoklica in se dnevno obrestujejo skladno s pogodbenimi določili.

Postavka **Depoziti pri bankah** zajema depozite pri domačih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili.

Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev zajemajo naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu 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 referenčnem tečaju ECB.

Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov zajemajo 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 sestavitve 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 mesec prodal, je investicijski kupon ciljnega sklada vrednoten po vrednosti enote premoženja zmanjšani za kazensko izstopno provizijo.

Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga zajemajo 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. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih 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 organiziranih trgov, se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid po zaključnem tečaju trga na katerem so kupljeni.

Terjatve vključujejo terjatve za prodane vrednostne papirje, terjatve do družbe za upravljanje, terjatve do skrbnika, terjatve za obresti in dividende in druge terjatve iz poslovanja. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb in v izterljivi vrednosti z obračunanimi obrestmi do dneva

sestave bilance. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po referenčnem tečaju ECB.

Poslovne obveznosti vključujejo obveznosti za nakup vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti za kupljene investicijske kupone, obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev, obveznosti do družbe za upravljanje, obveznosti do drugih oseb v zvezi s stroški upravljanja podskladov, obveznosti do skrbnika, obveznosti do državnih in drugih institucij, obveznosti za prejete predujme in varščine ter druge obveznosti. Obveznosti se izkazujejo nepobotane z morebitnimi terjatvami do istih pravnih ali fizičnih oseb. V primeru, da so obveznosti izkazane v tuji valuti, se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB, veljavnem na dan obračuna.

Pasivne časovne razmejitve so kratkoročnega značaja in predstavljajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke, ki nastajajo na podlagi enakomernega obremenjevanja dejavnosti ali poslovnega izida s pričakovanimi stroški, ki pa se še niso pojavili.

Pasivne časovne razmejitve zajemajo:

- vračunane stroške upravljalvske provizije za pretekli mesec,
- vračunane stroške skrbniške provizije za pretekli mesec,
- stroške revidiranja letnih računovodskih izkazov in
- stroške letnih in polletnih objav povzetkov revidiranih letnih in nerividiranih polletnih poročil.

Postavka **Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja** zajema:

- nominalno vrednost vplačanih enot premoženja,
- vplačani presežek enot premoženja,
- presežek iz prevrednotenja,
- preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj in
- nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj.

Med **Prihodke od obresti** so vključene obresti za denarna sredstva, terjatve, vrednostne papirje, dane depozite in posojila do dneva, za katerega se dela izkaz poslovnega izida.

Prihodki od dividend predstavljajo vse prihodke iz naslova dividend, ki izvirajo iz finančnih naložb podsklada. Kot prihodki se evidentirajo na presečni datum (ex date) za izplačilo dividende. Dividende, za katere ni na razpolago vseh podatkov, se pripoznajo najkasneje na datum prejema dividende.

Drugi finančni prihodki zajemajo prihodke iz naslova pozitivnih tečajnih razlik pripoznane v skladu z vrednotenjem finančnih instrumentov, terjatev in obveznosti ter deviznih sredstev. **Drugi prihodki** vsebujejo druge izredne prihodke.

Pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja se pri naložbah, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, izkazujejo kot **Iztrženi dobički pri naložbah**.

Kot **Neiztrženi dobički pri naložbah** se izkazujejo povečanja vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Zajemajo pozitivne razlike

med dnevno tržno ceno naložb in nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo odhodke za upravljavsko provizijo, ki jo zaračunava družba za upravljanje v skladu s 123. členom ZISDU-1 in Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada, ki določa sheme letnih in polletnih računovodskih izkazov investicijskega sklada, vsebino prilog s pojasnili, vrednotenje postavk v računovodskih izkazih, analitični kontni načrt ter pravila za izračun čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada (Uradni list RS št. 119/2008). Provizija za upravljanje je določena v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev podsklada na letni ravni. Čista vrednost sredstev predstavlja razliko med skupnimi sredstvi sklada in obveznostmi sklada izkazanimi v računovodskih izkazih na obračunski dan. Obračunski dan je vsak delovni dan v poslovnem letu. Seštevek, čistih vrednosti sredstev podskladov po obračunskih dnevih znotraj obračunskega obdobja, deljen s številom obračunskih dni v tem obračunskem obdobju, predstavlja povprečno čisto vrednost sredstev tega obračunskega obdobja oziroma poslovnega leta. Krekovi družbi se denarna sredstva izplačajo iz sredstev podsklada in sicer mesečno, z izplačilom do 15. v mesecu za pretekli mesec.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico predstavljajo obračunano provizijo za opravljanje skrbniških storitev. Provizija je obračunana v skladu z odstotkom od povprečne čiste vrednosti sredstev, ki je določen s pogodbo.

Družba za upravljanje je iz sredstev podsklada upravičena izvršiti plačila samo **za tiste vrste stroškov v zvezi z upravljanjem podsklada, ki so opredeljeni v 124. členu ZISDU-1** in so določeni v prospektu krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja. Ti stroški tvorijo celote stroške podskladov in so sledeči:

- provizija za upravljanje,
- stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev ter stroškov vstopnih in izstopnih provizij pri naložbah v enote premoženja drugih, ciljnih vzajemnih skladov (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku ter drugi družbi za upravljanje pri vstopu ali izstopu ciljnega vzajemnega sklada).
- stroški za provizije in drugi stroški, ki jih je na podlagi pogodbe treba plačati klirinško depotni družbi,
- stroški plačilnega prometa,
- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada s podskladi,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
- stroški v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun podskladov v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podskladov,
- davki in druge davščine v zvezi s premoženjem podskladov oziroma s prometom s tem premoženjem.

Skrbnik je iz sredstev podskladov upravičen do povrnitve naslednjih stroškov:

- stroškov za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji, izdanimi v nematerializirani obliki pri klirinško depotni družbi,
- stroškov hrambe vrednostnih papirjev podskladov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih v državah članicah oziroma tujih državah, pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah,

-stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun podskladov v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podskladov.

V skladu s 151p. členom ZISDU-1 so skupni stroški porazdeljeni po podskladih sorazmerno z vrednostjo premoženja oziroma povprečno letno čisto vrednostjo sredstev podskladov krovnega sklada. Skupni stroški so:

-stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada ter
-stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1, v zvezi z objavami krovnega sklada.

Posamezni podsklad bremenijo vsi tisti stroški, ki so povezani izključno z njegovim poslovanjem.

Odhodki za obresti zajemajo odhodke za obresti od dolgoročnih in kratkoročnih vrednostnih papirjev, ki jih sklad oblikuje ob nakupu vrednostnih papirjev. V enaki višini oblikuje tudi prihodke od obresti.

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike.

Negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja se pri naložbah, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, izkazujejo kot **Iztržene izgube pri naložbah**.

Kot **Neiztržene izgube pri naložbah** se izkazujejo zmanjšanja vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Zajemajo negativne razlike med dnevno tržno ceno naložb in nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Drugi odhodki zajemajo predvsem stroške plačilnega prometa.

Čisti dobiček ali izguba kot rezultat razlike med celotnimi prihodki in odhodki sklada, ki so realizirani pri upravljanju in poslovanju investicijskega sklada.

Postavki **Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja** in **Izenačevanje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja** zajemata izenačevanje, potrebno pri nakupu in prodaji enot premoženja v obravnavanem obračunskem obdobju. Naložbenik plača enoto premoženja po ceni, v kateri je poleg nominalne vrednosti vplačane enote premoženja zajet tudi sproti dobiček/izguba podsklada. Če naložbenik udenari enoto premoženja, je v izplačilu poleg nominalne vrednosti vplačane enote premoženja zajet tudi sproti dobiček/izguba.

Izkaz denarnih tokov je temeljni računovodski izkaz, v katerem se resnično in pošteno prikazane spremembe stanja denarnih sredstev za poslovno leto. Denarna sredstva izkazana v izkazu denarnega toka zajemajo:

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

1.8 Podatek o čisti vrednosti sredstev (ČVS) in vrednosti enote premoženja (VEP) podskladov KREKOVEGA KROVNEGA SKLADA

Na zadnji obračunski dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta:

	31.12.2009		31.12.2008		31.12.2007	
	ČVS	VEP	ČVS	VEP	ČVS	VEP
Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad	3.399.795	18,47	2.810.934	15,02	5.475.648	26,04
Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad	4.360.026	22,5	2.762.957	14,14	5.975.557	28,56
Krekov Nano&Tech, delniški podsklad	560.614	14,17	428.307	11,43	712.318	18,7
Krekov Sidro Obvezniški, obvezniški podsklad	260.146	21,78	410.068	20,99	244.068	20
Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad	13.529.459	62,97	12.513.198	54,66	22.652.333	88,25

1.9 Podatek o TER in PTR po posameznih podskladih KREKOVEGA KROVNEGA SKLADA

Celotni stroški poslovanja (TER) vključujejo vse stroške poslovanja podskladov krovnega sklada, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov.

Stopnja obrata naložb (PTR) je kazalec, ki meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer velja, da višji kot je odstotek, bolj je upravljanje premoženja aktivno in večji so posledično transakcijski stroški, ki se plačujejo iz sredstev podsklada.

	TER	PTR
	1.1.-31.12.2009	1.1.-31.12.2009
Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad	2,94	72,24
Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad	2,36	50,10
Krekov Nano&Tech, delniški podsklad	2,64	42,37
Krekov Sidro Obvezniški, obvezniški podsklad	1,78	-33,62
Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad	2,29	34,52

1.10 Ostala razkritja skupna vsem podskladom KREKOVEGA KROVNEGA SKLADA

Podskladi Krekovega krovnega sklada v letu 2009 za namene varovanja pred tveganji niso uporabljali posebnih naložbenih tehnik in orodij upravljanja z naložbami, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga.

Za potrebe revidiranja poročil, obvestil in vrednosti enote premoženja so bili izbrani naslednji naključno izbrani datumi:

- 30.6.2009,
- 30.10.2009,
- 31.12.2009.

Razkritje vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb - v letu 2009 takšnih naložb ni bilo.

Podskaldi Krekovega krovnega sklada niso davčni zavezanci po Zakonu o davku na dodano vrednost (ZDDV-1), prav tako niso davčni zavezanci po Zakonu o davku od dobička pravnih oseb, ker niso pravna oseba.

Izvenbilčnih postavk, ki bi lahko vplivale na višino sredstev krovnega sklada in podskladov, ni.

Krovni sklad s podskladi ni zadolžen.

Podskaldi Krekovega krovnega sklada nimajo na dan 31.12.2009 zastavljenih nobenih vrednostnih papirjev iz svojega portfelja.

Ostala razkritja v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah za krovni sklad in podsklade niso uporabna in jih zato ne navajamo.

2 POSEBNI DEL

2.1 *Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad*

krekov skala uravnoreženi.

mešani podsklad

Krekov Skala Uravnoreženi je mešani (kombinirani) podsklad.

Vlagatelju, ki kupi investicijski kupon Krekovega Skala Uravnoreženi je zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike podsklada. Portfelj je razpršen in sestavljen iz naložb z variabilnim donosom (delnice) in naložb s stalnim donosom (obveznice).

Naložbe podsklada Krekov Skala Uravnoreženi niso omejene niti na določeno panogo niti geografsko.

Cilj naložbene politike je zagotavljanje dolgoročne stabilne rasti sredstev, ki izvira iz porazdelitve naložb med:

- svetovnimi delnicami
- slovenskimi delnicam ter
- obveznicami (med 25- 45 %).

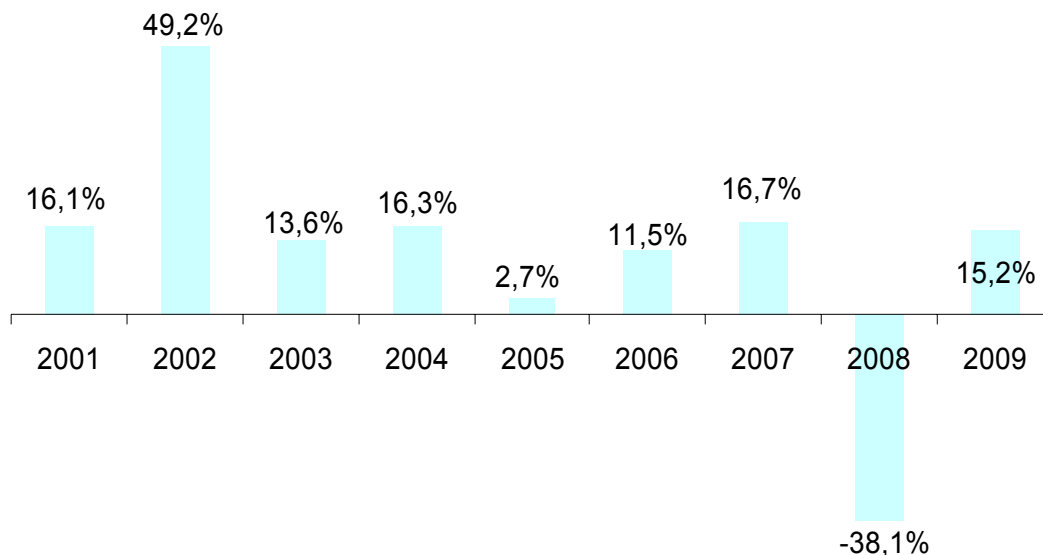
Osebna izkaznica:

Družba za upravljanje	Krekova družba d.o.o
Ustanovitev	15.3.2000
Tip sklada	Mešani
Vstopna provizija	max. 2,5%
Izstopna provizija	0,5%
Upravljavska provizija	2%
Skrbniška provizija	0,12%
Stopnja tveganja	6 (srednje do višje)

2.1.1 Poslovanje podsklada v obdobju 01.01. do 31.12.2009

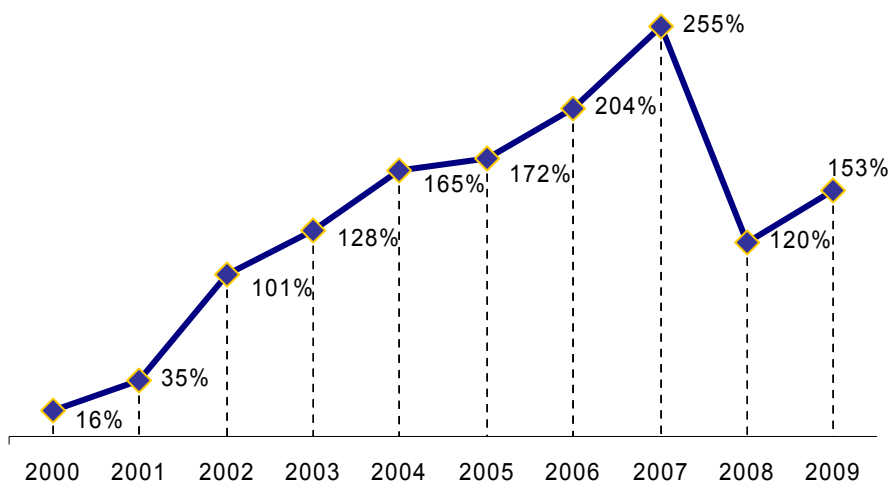
Donosnost podsklada merjena z gibanjem vrednosti enote premoženja sklada v EUR, je v obdobju od 31.12.2008 do 31.12.2009 znašala 15,22%.

Nominalni letni donos v EUR



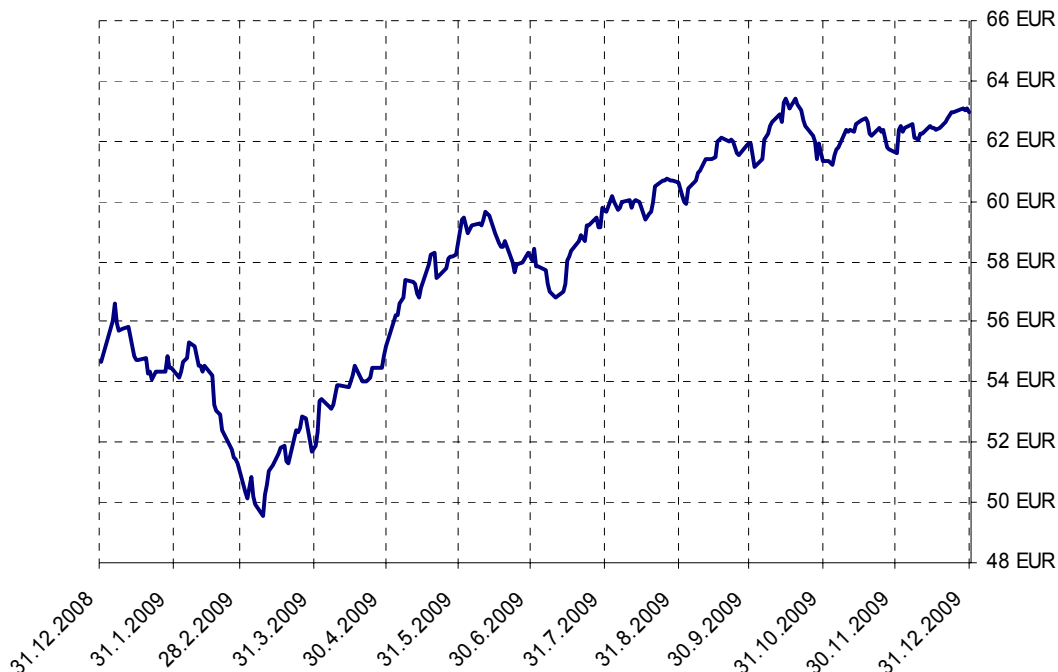
Kumulativna donosnost podsklada, merjena z rastjo VEP podsklada v EUR, od začetka poslovanja (15.03.2000) do 31.12.2009 znaša 153%. Povprečna 8 letna donosnost je na 31.12.2009 znašala 9,1%.

Kumulativni donos v EUR

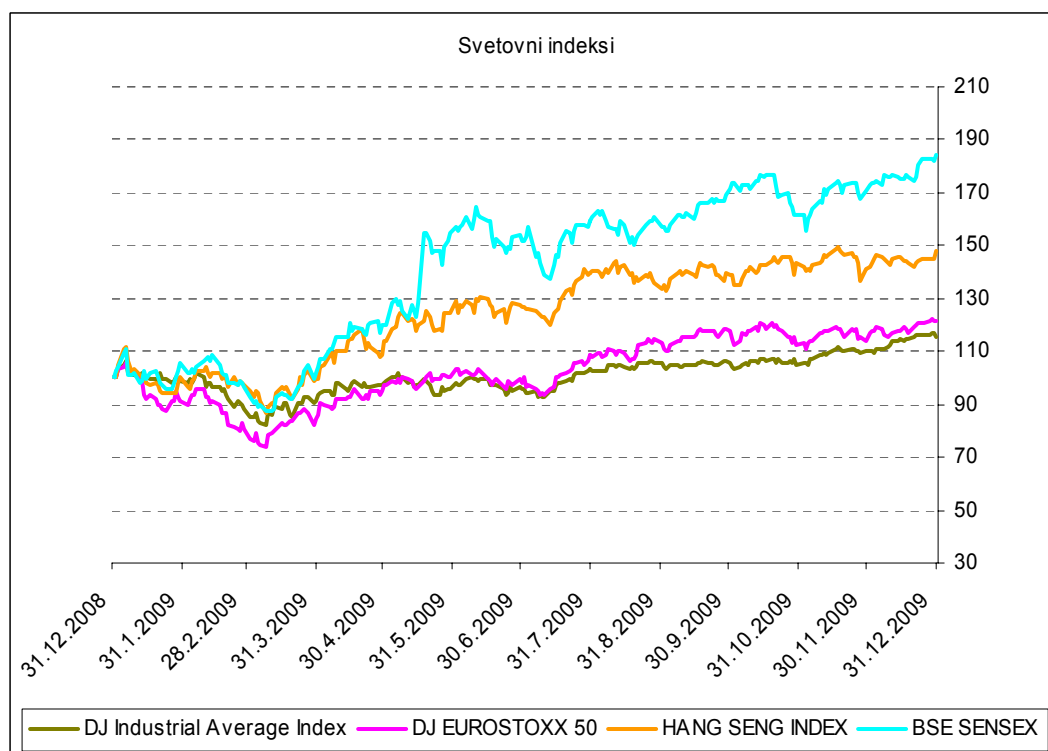


Vrednost enote premoženja (VEP) je na dan 31.12.2009 znašala 62,97 EUR, kar je za 8,32 EUR oziroma 15,22% več kot na dan 31.12.2008. K rasti VEP je največ prispevala rast vrednosti naložb na tujih trgih kapitala, saj so le-ti v letu 2009 narasli precej bolj kot domači trg.

Gibanje VEP v letu 2009:

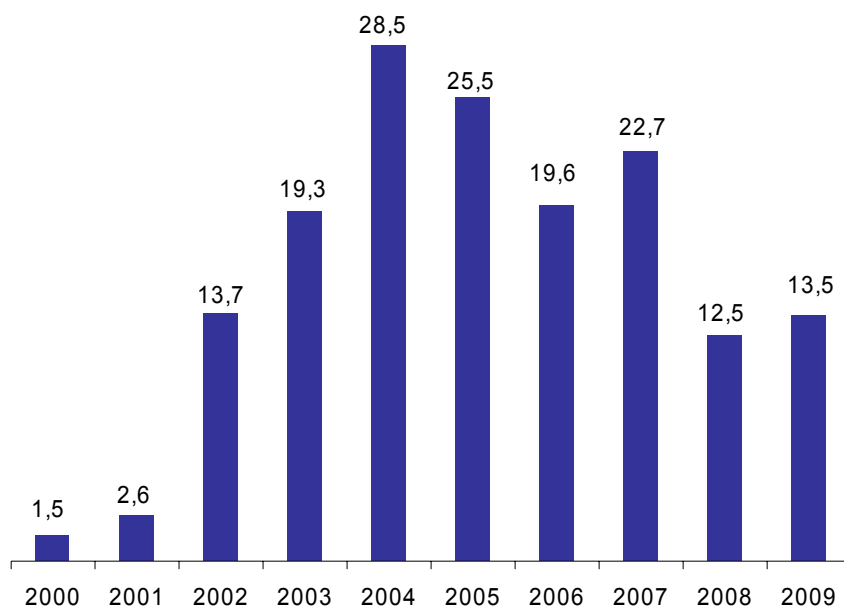


Spodnji grafi prikazujejo gibanje nekaterih pomembnejših svetovnih indeksov trgov vrednostnih papirjev po regijah in sicer: DJ EURO STOXX 50 za Evropo, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX za ZDA, HANG SENG INDEX za Hong Kong in BSE SENSEX za Indijo.

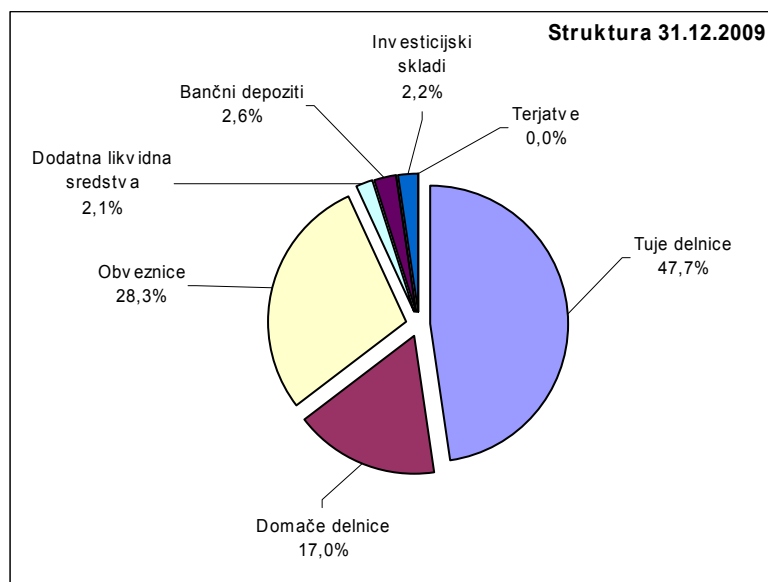


Čista vrednost sredstev (ČVS), izračunana kot vrednost sredstev, znižana za obveznosti podsklada, se je v letu 2009 povečala za 8,10% na 13.526.435 EUR. Povečanje je predvsem posledica rasti vrednosti naložb.

Čista vrednost sredstev SKALA v mio EUR

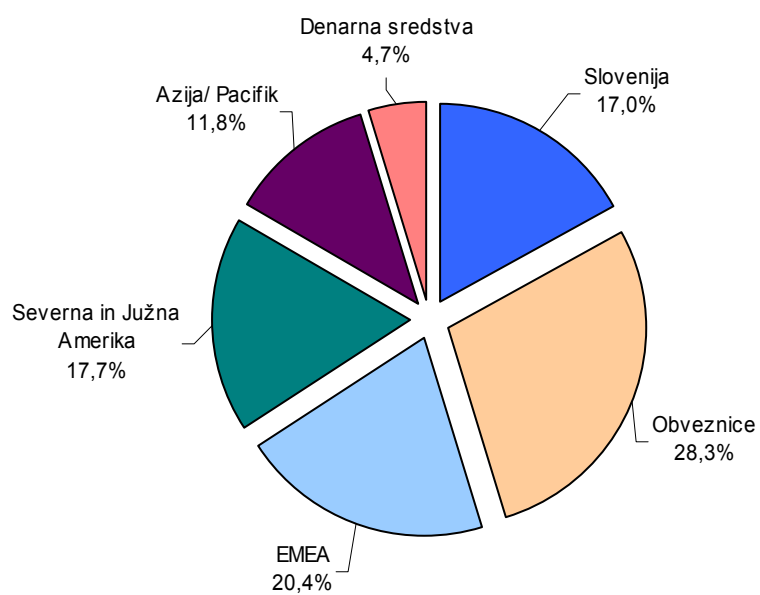


Struktura naložb na dan 31.12.2009:



V strukturi sredstev delnice tujih izdajateljev predstavljajo 47,7% vseh sredstev, medtem ko je konec leta 2008 njihov delež znašal 38,5%. V primerjavi z letom 2008 se je povečal delež delnic domačih izdajateljev in sicer na 17,0% vseh sredstev. Obveznice predstavljajo 28,3%, konec leta 2008 pa je delež obveznic znašal 36,1% sredstev.

Geografska struktura sredstev (v %):



2.1.2 Bilanca stanja podsklada Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad na dan 31.12.2009 (v EUR)

	Pojasnila	31.12.2009	31.12.2008
I. Sredstva			
1. Denarna sredstva	2.1.7 a)	284.698	514.112
2. Depoziti pri bankah in posojila	2.1.7 b)	355.500	45.500
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.1.7 c)	12.616.024	11.353.715
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev		0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	2.1.7 č)	300.805	175.308
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti		0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga		0	0
8. Terjatve	2.1.7 d)	2.993	454.515
9. Aktivne časovne razmejitve		0	0
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)		13.560.020	12.543.150
Zunajbilančna sredstva		0	0
II. Obveznosti do virov sredstev			
1. Poslovne obveznosti	2.1.7 e)	3.997	5.547
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	2.1.7 e)	3.203	5.547
b) Obveznosti iz upravljanja	2.1.7 e)	794	0
c) Obveznosti za plačilo davkov		0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja		0	0
d) Druge poslovne obveznosti		0	0
2. Finančne obveznosti		0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.1.7 f)	26.563	24.405
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	2.1.7 g)	13.529.460	12.513.198
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.1.7 g)	5.094.329	5.427.967
b) Vplačani presežek enot premoženja	2.1.7 g)	-456.169	-1.256.680
c) Presežek iz prevrednotenja	2.1.7 g)	42.431	45.800
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.1.7 g)	7.039.431	16.515.592
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.1.7 g)	1.809.438	-8.219.481
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)		13.560.020	12.543.150
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0

2.1.3 Izkaz poslovnega izida podsklada Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad za obdobje od 01.01. do 31.12.2009 (v EUR)

	Pojasnila	1.1.-31.12.09	1.1.-31.12.08
1. Prihodki od obresti	2.1.7 h)	211.862	336.100
2. Prihodki od dividend	2.1.7 i)	252.586	245.532
3. Drugi finančni prihodki	2.1.7 j)	96.277	620.559
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.1.7 k)	405.401	101.515
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.1.7 l)	1.718.335	11.341
6. Drugi prihodki		135	0
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)		2.684.596	1.315.047
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.1.7 m)	256.160	357.771
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.1.7 m)	23.244	29.216
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.1.7 m)	7.651	7.970
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	2.1.7 m)	1.694	2.218
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.1.7 m)	7.069	13.270
13. Odhodki za obresti	2.1.7 n)	4.134	17
14. Drugi finančni odhodki	2.1.7 o)	185.494	359.925
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.1.7 p)	51.731	793.018
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.1.7 r)	333.264	7.966.825
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb		0	0
18. Drugi odhodki	2.1.7 s)	4.717	4.298
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)		875.158	9.534.528
20. Čisti dobiček ali izguba (7-19)	2.1.7 š)	1.809.438	-8.219.481
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	2.1.7 š)	99.353	230.526
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.1.7 š)	-555.522	-1.487.206
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobju		0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja		0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20+21-22+23+/-24)	2.1.7 š)	1.353.269	-9.476.161
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2.1.7 š)	6,30	-41,39

2.1.4 Izkaz denarnih tokov (v EUR)

	1.1. - 31.12.2009	1.1. - 31.12.2008
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	167.931	341.798
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	955.439	2.238.082
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-787.508	-1.896.284
5. Prejemki pri prodaji naložb	4.055.724	5.903.141
6. Izdatki pri nakupu naložb	2.890.779	3.665.344
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	0	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	296.851	437.522
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	868.094	1.800.275
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 +9)	80.586	-96.009
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12 + 13)	640.198	559.612
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	80.586	-96.009
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada	559.612	655.621

2.1.5 Izkaz gibanja VEP (v EUR)

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja	Skupaj
		Vračunani sproti dobiček(izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček(izguba) v ceni izplačanih enot premoženja				
Stanje 1.1.2009	5.427.967	230.526	-1.487.206	45.800	16.515.592	-8.219.481	12.513.198
Prenos dobička/izgube		-230.526	1.487.206		-9.476.161	8.219.481	0
Vplačila investicijskih kuponov	67.579	99.353			0	0	166.932
Izplačila investicijskih kuponov	-401.217		-555.522	-3.369	0		-960.108
Čisti dobiček/izguba obdobja	0					1.809.438	1.809.438
Stanje 31.12.2009	5.094.329	99.353	-555.522	42.431	7.039.431	1.809.438	13.529.460
Stanje 1.1.2008	6.084.425	1.166.001	-1.397.469	52.317	13.434.764	3.312.295	22.652.333
Prenos dobička/izgube		-1.166.001	1.397.469		3.080.827	-3.312.295	0
Vplačila investicijskih kuponov	110.138	230.526			0	0	340.664
Izplačila investicijskih kuponov	-766.595		-1.487.206	-6.517	0		-2.260.318
Čisti dobiček/izguba obdobja	0					-8.219.481	-8.219.481
Stanje 31.12.2008	5.427.968	230.526	-1.487.206	45.800	16.515.591	-8.219.481	12.513.198

Stanje 1.1.2008	256.673,5395
Vplačani investicijski kuponi v letu 2008	4.606,6013
Izplačani investicijski kuponi v letu 2008	-32.335,9705
Stanje 31.12.2008	228.944,1703

Stanje 1.1.2009	228.944,1703
Vplačani investicijski kuponi v letu 2009	2.826,5513
Izplačani investicijski kuponi v letu 2009	-16.922,1356
Stanje 31.12.2009	214.848,5860

2.1.6 Izkaz premoženja podsklada Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad na dan 31.12.2009

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI											
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	EUR	CAD	CHF	GBP	HKD	HRK	JPY	RSD	SEK	USD
2. DEPOZITI IN POSOJILA							355.500	2,62										
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev							355.500	2,62										
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji							355.500	2,62										
BANKA KOPER, D.D.	NALOŽBENI DEP.25464/42	SVN	500	500	0,00	EUR	500											
RAIFFEISEN BANK D.D.	NALOŽBENI DEP.22811/09	SVN	355.000	355.000	2,62	EUR	355000											
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP							12.616.024	93,04	8.198.420	219.447	194.594	271.720	251.206	102.946	493.283	150.087	0	2.734.320
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP							12.616.024	93,04	8.198.420	219.447	194.594	271.720	251.206	102.946	493.283	150.087	0	2.734.320
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu							5.642.195	41,61	5.642.195	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP							5.642.195	41,61	5.642.195	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji							2.308.872	17,03	2.308.872	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb							2.308.872	17,03	2.308.872	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SAVA, KRANJ	SAVA	SVN	250	59.000	0,01	EUR	59.000	59.000										
NOVA KBM D.D.	KBMR	SVN	18.448	210.492	0,08	EUR	210.492	210.492										
ŽITO LJUBLJANA	ZTOG	SVN	4.687	374.491	1,34	EUR	374.491	374.491										
TELEKOM SLOVENIJE	TLSG	SVN	1.675	226.125	0,03	EUR	226.125	226.125										
SALUS D.D. LJUBLJANA	SALR	SVN	1.463	661.569	1,17	EUR	661.569	661.569										
GORENJE D.D., VELENJE	GRVG	SVN	25.750	321.618	0,21	EUR	321.618	321.618										
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	ZVTG	SVN	1.440	36.000	0,00	EUR	36.000	36.000										
KRKA TOVARNA ZDRAVIL NOVO MESTO	KRKG	SVN	6.560	419.578	0,19	EUR	419.578	419.578										
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji							3.333.324	24,58	3.333.324	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice							737.598	5,44	737.598	0	0	0	0	0	0	0	0	0
REPUBLIKA SLOVENIJA, MINISTR.ZA FINANCE	RS26	SVN	2.789	290.486	2,14	EUR	290.486	290.486										
REPUBLIKA SLOVENIJA, MINISTR.ZA FINANCE	RS38	SVN	3.958	447.112	3,30	EUR	447.112	447.112										
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb							2.595.725	19,14	2.595.725	0	0	0	0	0	0	0	0	
PROBANKA	PRB7	SVN	1.550	155.530	1,15	EUR	155.530	155.530										
BANKA CELJE D.D.	BCE8	SVN	4.950	520.225	3,84	EUR	520.225	520.225										
BANKA CELJE D.D.	BCE11	SVN	500	497.266	0,00	EUR	497.266	497.266										
FACTOR BANKA D.D.	FB09	SVN	245	237.873	0,00	EUR	237.873	237.873										
FACTOR BANKA D.D.	FB20	SVN	100	93.242	0,69	EUR	93.242	93.242										
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB15	SVN	1.400	611.179	0,00	EUR	611.179	611.179										
POŠTNA BANKA SLOVENIJE d.d.	PBS6	SVN	80	35.118	0,26	EUR	35.118	35.118										

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI										
									EUR	CAD	CHF	GBP	HKD	HRK	JPY	RSD	SEK	USD	
POŠTNA BANKA SLOVENIJE d.d.	PBS7	SVN	600	238.640		1,76	EUR	238.640	238.640										
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D.	SOS2E	SVN	5.213	206.653		1,52	EUR	206.653	206.653										
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				6.973.829		51,43		2.556.225	219.447	194.594	271.720	251.206	102.946	493.283	150.087	0	2.734.320		
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				6.973.829		51,43		2.556.225	219.447	194.594	271.720	251.206	102.946	493.283	150.087	0	2.734.320		
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				6.466.131		47,69		2.048.528	219.447	194.594	271.720	251.206	102.946	493.283	150.087	0	2.734.320		
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				6.466.131		47,69		2.048.528	219.447	194.594	271.720	251.206	102.946	493.283	150.087	0	2.734.320		
3M CO	MMM US	USA	1.000	57.386	0,00	0,42	USD	82.670											57.386
OMV AG	OMV AV	AUT	1.000	30.700	0,00	0,23	EUR	30.700	30.700										
RWE AG	RWE GR	DEU	1.600	108.736	0,00	0,80	EUR	108.736	108.736										
E.ON AG	EOAN GR	DEU	1.800	52.614	0,00	0,39	EUR	52.614	52.614										
ENI SPA	ENI IM	ITA	5.000	89.000	0,00	0,66	EUR	89.000	89.000										
AT&T INC	T US	USA	5.000	97.286	0,00	0,72	USD	140.150											97.286
BAYER AG	BAYN GY	DEU	2.000	111.920	0,00	0,83	EUR	111.920	111.920										
DELL INC	DELL US	USA	4.000	39.872	0,00	0,29	USD	57.440											39.872
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	15.200	61.522	0,00	0,45	EUR	61.522	61.522										
TOTAL SA	FP FP	FRA	2.000	90.010	0,00	0,66	EUR	90.010	90.010										
NOKIA OYJ	NOK1V FH	FIN	9.000	80.280	0,00	0,59	EUR	80.280	80.280										
AGRIUM INC	AGU CN	CAN	3.000	129.733	0,00	0,96	CAD	196.260	129.733										
CELESIO AG	CLS1 GR	DEU	4.000	70.800	0,00	0,52	EUR	70.800	70.800										
HORIBA LTD	6856 JP	JPN	3.000	50.691	0,01	0,37	JPY	6.750.000						50.691					
INTEL CORP	INTC US	USA	5.000	70.804	0,00	0,52	USD	102.000											70.804
METALAC AD	MTLC SG	SRB	1.990	50.905	0,20	0,38	RSD	4.895.400							50.905				
NOBLE CORP	NE US	USA	3.000	84.756	0,00	0,63	USD	122.100											84.756
PFIZER INC	PFE US	USA	10.000	126.267	0,00	0,93	USD	181.900											126.267
SRBOLEK AD	SRBL SG	SRB	8.000	7.820	0,84	0,06	RSD	752.000							7.820				
AEON CO LTD	8267 JP	JPN	12.000	67.768	0,00	0,50	JPY	9.024.000						67.768					
CAMECO CORP	CCO CN	CAN	4.000	89.714	0,00	0,66	CAD	135.720	89.714										
EXELON CORP	EXC US	USA	4.000	135.693	0,00	1,00	USD	195.480											135.693
TESCO HOUSE	TSCO LN	GBR	10.000	48.193	0,03	0,36	GBP	42.800		48.193									
CARREFOUR SA	CA FP	FRA	1.500	50.340	0,00	0,37	EUR	50.340	50.340										
GENZYME CORP	GENZ US	USA	1.000	34.021	0,00	0,25	USD	49.010											34.021
ARCELORMITTAL	MT NA	LUX	2.000	64.360	0,00	0,47	EUR	64.360	64.360										
CAP GEMINI SA	CAP FP	FRA	3.000	95.910	0,00	0,71	EUR	95.910	95.910										
GROUPE DANONE	BN FP	FRA	2.100	89.943	0,00	0,66	EUR	89.943	89.943										
IMPERIAL D.D.	HIMRRA CZ	HRV	608	13.326	0,10	0,10	HRK	97.280						13.326					

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI										
									EUR	CAD	CHF	GBP	HKD	HRK	JPY	RSD	SEK	USD	
STRABAG SE-BR	STR AV	AUT	2.000	41.400	0,00	0,31	EUR	41.400	41.400										
TELEFONICA SA	TEF SM	ESP	5.000	97.600	0,00	0,72	EUR	97.600	97.600										
ALLIANZ SE-REG	ALV GR	DEU	1.000	87.150	0,00	0,64	EUR	87.150	87.150										
CONOCOPHILLIPS	COP US	USA	2.000	70.901	0,00	0,52	USD	102.140											70.901
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	5.000	105.789	0,00	0,78	USD	152.400											105.789
NTT DOCOMO INC	9437 JP	JPN	65	63.262	0,00	0,47	JPY	8.424.000							63.262				
PRUDENTIAL PLC	PRU LN	GBR	15.432	111.209	0,00	0,82	GBP	98.765			111.209								
SANOFI-AVENTIS	SAN FP	FRA	1.000	55.060	0,00	0,41	EUR	55.060	55.060										
SIEMENS AG-REG	SIE GR	DEU	1.000	64.210	0,00	0,47	EUR	64.210	64.210										
VODA VRNJCI AD	VDAV SG	SRB	750	38.604	0,65	0,28	RSD	3.712.500							38.604				
VOESTALPINE AG	VOE AV	AUT	1.000	25.700	0,00	0,19	EUR	25.700	25.700										
WHIRLPOOL CORP	WHR US	USA	1.500	83.986	0,00	0,62	USD	120.990											83.986
GOOGLE INC-CL A	GOOG US	USA	250	107.591	0,00	0,79	USD	154.995											107.591
MCDONALD S CORP	MCD US	USA	1.000	43.343	0,00	0,32	USD	62.440											43.343
NINTENDO CO LTD	7974 JP	JPN	300	49.655	0,00	0,37	JPY	6.612.000							49.655				
NOVARTIS AG-REG	NOVN VX	CHE	2.000	76.166	0,00	0,56	CHF	113.000			76.166								
PUBLICIS GROUPE	PUB FP	FRA	1.500	42.750	0,00	0,32	EUR	42.750	42.750										
UNILEVER NV-CVA	UNA NA	NLD	3.000	68.250	0,00	0,50	EUR	68.250	68.250										
ARENATURIST D.D.	ARNTRA CZ	HRV	500	3.089	0,02	0,02	HRK	22.550							3.089				
BHP BILLITON PLC	BLT LN	GBR	5.000	112.318	0,00	0,83	GBP	99.750			112.318								
COCA-COLA CO/THE	KO US	USA	1.500	59.350	0,00	0,44	USD	85.500											59.350
PETROKEMIJA D.D.	PTKMRA CZ	HRV	1.000	18.630	0,03	0,14	HRK	136.000							18.630				
SOCIETE GENERALE	GLE FP	FRA	1.200	58.740	0,00	0,43	EUR	58.740	58.740										
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	8.000	132.945	0,00	0,98	USD	191.520											132.945
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	2.500	111.776	0,00	0,82	USD	161.025											111.776
LUKOIL - SPON ADR	LKOD LI	RUS	700	27.843	0,00	0,21	USD	40.110											27.843
PLAVA LAGUNA D.D.	PLAGRA CZ	HRV	50	8.266	0,01	0,06	HRK	60.339							8.266				
TRAVELERS COS INC/	TRV US	USA	1.000	34.611	0,00	0,26	USD	49.860											34.611
VALERO ENERGY CORP	VLO US	USA	6.000	69.763	0,00	0,51	USD	100.500											69.763
CEMIG SA -SPONS ADR	CIG US	BRA	5.000	62.682	0,00	0,46	USD	90.300											62.682
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	USA	2.000	59.142	0,00	0,44	USD	85.200											59.142
GENERAL ELECTRIC CO	GE US	USA	8.000	84.021	0,00	0,62	USD	121.040											84.021
JPMORGAN CHASE & CO	JPM US	USA	1.500	43.388	0,00	0,32	USD	62.505											43.388
PROCTER & GAMBLE CO	PG US	USA	1.700	71.547	0,00	0,53	USD	103.071											71.547
WAL-MART STORES INC	WMT US	USA	2.000	74.205	0,00	0,55	USD	106.900											74.205

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVRNA VALUTA	VREDNOST V IZVRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVRNI VALUTI										
									EUR	CAD	CHF	GBP	HKD	HRK	JPY	RSD	SEK	USD	
AGROBANKA AD BEOGRAD	AGBN SG	SRB	330	27.943	0,05	0,21	RSD	2.687.190										27.943	
BANK OF AMERICA CORP	BAC US	USA	5.000	52.270	0,00	0,39	USD	75.300											52.270
CHINA MOBILE HONG KO	941 HK	CHN	12.000	78.257	0,00	0,58	HKD	874.200					78.257						
ICICI BANK LTD-SPON	IBN US	IND	4.000	104.706	0,00	0,77	USD	150.840											104.706
NESTLE SA-REGISTERED	NESN VX	CHE	3.500	118.428	0,00	0,87	CHF	175.700			118.428								
OAD GAZPROM-SPON ADR	OGZD LI	RUS	2.000	35.402	0,00	0,26	USD	51.000											35.402
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	1.500	34.688	0,00	0,26	EUR	34.688	34.688										
VIVENDI UNIVERSAL SA	VIV FP	FRA	6.000	124.770	0,00	0,92	EUR	124.770	124.770										
mitsui fudosan co ltd	8801 JP	JPN	2.000	23.400	0,00	0,17	JPY	3.116.000							23.400				
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GR	DEU	3.000	72.600	0,01	0,54	EUR	72.600	72.600										
KRAFT FOODS INC-CLAS A	KFT US	USA	3.000	56.601	0,00	0,42	USD	81.540											56.601
PETROCHINA CO LTD -ADR	PTR US	CHN	2.000	165.153	0,00	1,22	USD	237.920											165.153
PHILIPS ELECTRONICS NV	PHIA NA	NLD	2.000	41.360	0,00	0,31	EUR	41.360	41.360										
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DTE GR	DEU	15.000	154.350	0,00	1,14	EUR	154.350	154.350										
ENERGOPROJEKT GARANT AD	ENHL SG	SRB	3.136	24.816	0,04	0,18	RSD	2.386.496									24.816		
BURGER KING HOLDINGS INC	BKC US	USA	3.000	39.192	0,00	0,29	USD	56.460											39.192
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	VALE US	BRA	5.000	100.757	0,00	0,74	USD	145.150											100.757
TATA MOTORS LTD-SPON ADR	TTM US	IND	8.000	93.628	0,00	0,69	USD	134.880											93.628
CROATIA OSIGURANJE D.D.-A	CROSRA CZ	HRV	38	26.027	0,01	0,19	HRK	190.000							26.027				
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	MBT US	RUS	1.500	50.906	0,00	0,38	USD	73.335											50.906
VIRO TVORNICA ŠEČERA D.D.	VIRORA CZ	HRV	200	9.878	0,01	0,07	HRK	72.108							9.878				
IND & COMM BK OF CHINA - H	1398 HK	CHN	300.000	172.949	0,00	1,28	HKD	1.932.000					172.949						
VERIZON COMMUNICATIONS INC	VZ US	USA	3.000	68.992	0,00	0,51	USD	99.390											68.992
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	EBS AV	AUT	2.500	65.150	0,00	0,48	EUR	65.150	65.150										
TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	9501 JP	JPN	3.500	61.374	0,00	0,45	JPY	8.172.501							61.374				
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	DAI GR	DEU	500	18.615	0,00	0,14	EUR	18.615	18.615										
HUANENG POWER INTL-SPONS ADR	HNP US	CHN	5.000	77.745	0,28	0,57	USD	112.000											77.745
KONCAR-ELEKTROINDUSTRJA D.D.	KOEIRA CZ	HRV	400	23.730	0,02	0,17	HRK	173.228							23.730				
mitsubishi ufj finansial gro	8306 JP	JPN	31.000	105.227	0,29	0,78	JPY	14.011.999							105.227				
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4502 JP	JPN	2.500	71.906	0,00	0,53	JPY	9.575.000							71.906				
<i>3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji</i>				507.697		3,74		507.697	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
<i>3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice</i>				407.889		3,01		407.889	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 3 3/4	FRA	400	407.889		3,01	EUR	407.889	407.889										
<i>3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb</i>				99.808		0,74		99.808	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0
MARIBOR FINANCE B.V.	NOVAKR Var 10/49	NLD	150	99.808		0,74	EUR	99.808	99.808										

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI										
									EUR	CAD	CHF	GBP	HKD	HRK	JPY	RSD	SEK	USD	
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				300.805		2,22			212.800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	88.005
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				212.800		1,57			212.800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				212.800		1,57			212.800	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR FP	FRA	20.000	212.800	0,05	1,57	EUR	212.800	212.800										
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				88.005		0,65			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	88.005
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				88.005		0,65			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	88.005
ISHARES FTSE/XINHUA	FXI US	CHN	3.000	88.005	0,01	0,65	USD	126.780											88.005
PREMOŽENJE SKUPAJ				13.272.329		97,88			8.411.220	219.447	194.594	271.720	251.206	102.946	493.283	150.087	0	2.822.325	
1. DENARNA SREDSTVA				284.697		2,10			284.587	0	1	2	0	0	0	0	0	0	107
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				9.487		0,07			9.377	0	1	2	0	0	0	0	0	0	107
Izpis pripravil:																			
Datum																			
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				275.210		2,03			275.210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8 TERJATVE				2.993		0,02			503	119	0	438	0	0	147	0	0	0	1.786
8.5 Terjatve za obresti				503		0,00			503	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.6 Terjatve za dividende				2.490		0,02			0	119	0	438	0	0	147	0	0	0	1.786
VSA SREDSTVA				13.560.020		100,00			8.696.310	219.567	194.595	272.161	251.206	102.946	493.429	150.087	0	2.824.218	

2.1.7 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

a) Denarna sredstva v višini 284.698 EUR se nanašajo na denarna sredstva na TRR računu v znesku 9.377 EUR, na denarna sredstva na deviznem računu v višini 111 EUR in na depozit z odpovednim rokom na dan preklica do 12.00 ure v višini 275.210 EUR kot dodatna likvidna sredstva. Vsa denarna sredstva so na posebnem računu pri skrbniški banki - Banki Koper, d.d..

b) Dani depozit v višini 355.500 EUR se nanaša na kratkoročno vezan depozit z odpovednim rokom najmanj en dan pri Banki Celje v vrednosti 355.000 EUR in pri Banki Koper v vrednosti 500 EUR. Pri obeh bankah so obresti 0,9% na dan 31.12.2009.

c) Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v višini 12.616.024 EUR predstavljajo naložbe v vrednostne papirje, in sicer:

-vrednostni papirji **domačih** izdajateljev v višini 5.642.195 EUR se nanašajo na:

- navadne delnice v višini 2.308.872 EUR,
- obveznice Republike Slovenije v višini 737.598 EUR,
- obveznice gospodarskih družb v višini 2.595.725 EUR;

-vrednostni papirji **tujih** izdajateljev v višini 6.973.829 EUR se nanašajo na:

- tuje navadne delnice gospodarskih družb v višini 6.466.131 EUR,
- tuje državne obveznice v višini 407.890 EUR in
- tuje obveznice gospodarskih družb v višini 99.808 EUR.

Podrobna razčlenitev teh naložb je razvidna v Izkazu premoženja na dan 31.12.2009, ki je sestavni del letnega poročila.

č) Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov v višini 300.805 v EUR predstavljajo naložbe v odprte investicijske sklade (ETF):

- usklajene z direktivo, s sedežem zunaj RS v višini 212.800 EUR in
- neusklajene z direktivo, s sedežem zunaj RS v višini 88.005 EUR.

Podrobna razčlenitev teh naložb je razvidna v Izkazu premoženja na dan 31.12.2009, ki je sestavni del letnega poročila.

d) Terjatve v višini 2.993 EUR se nanašajo na:

- terjatve iz naslova obresti za dane depozite v višini 503 EUR in
- terjatve iz naslova dividend izdajateljev izven RS v višini 2.490 EUR.

e) Poslovne obveznosti v višini 3.997 EUR se nanašajo na:

- obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev v višini 3.203 EUR,
- obveznosti do družbe za upravljanje v višini 794 EUR.

f) Pasivne časovne razmejitev v višini 26.563 EUR se nanašajo na vračunane stroške:

- skrbniške provizije za mesec december v višini 1.264 EUR.
- provizije družbe za upravljanje za mesec december v višini 23.313 EUR in
- revidiranja poslovanja sklada 1.986 EUR.

g) Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja v višini 13.529.460 EUR zajemajo:

- nominalno vrednost vplačanih enot premoženja v višini 5.094.329 EUR,
- vplačani presežek enot premoženja v višini -456.169 EUR,
- presežek iz prevrednotenja v višini 42.431 EUR,
- preneseni čisti dobiček iz prejšnjih obračunskih obdobj v višini 7.039.431 EUR in
- nerazdeljeni čisti dobiček obračunskega obdobja v višini 1.809.438 EUR.

Postavko Vplačani presežek enot premoženja v znesku -456.169 EUR tvorita postavki iz Izkaza poslovnega izida, in sicer:

-izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja v vrednosti 99.353 EUR in
-Izenačevanje prihodka za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja v vrednosti -555.522 EUR.

Na dan 31.12.2009 je bilo v obtoku 214.848,5860 investicijskih kuponov, vrednost enega investicijskega kupona pa je znašala na zadnji obračunski dan v letu 62,97 EUR.

h) Prihodki od obresti znašajo 211.862 EUR in obsegajo prihodke iz naslova obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 201.146 EUR, iz naslova obresti od danih depozitov v višini 10.688 EUR in prihodke iz naslova obresti denarnih sredstev na transakcijskem in deviznem računu v višini 28 EUR.

i) Prihodki od dividend v višini 252.586 EUR se nanašajo na dividende podjetij iz portfelja. Med največjimi prihodki iz tega naslova so prejete dividende od:

		v EUR
SALR	SALUS D.D., LJUBLJANA	59.320
ZTOG	ŽITO LJUBLJANA	14.161
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	11.700
KRKG	KRKA NOVO MESTO	6.888
VIV FP	VIVENDI UNIVERSAL SA FRANCIJA	6.300
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE	5.556
ENI IM	ENI SPA ITALIJA	5.320
PTR US	PETROCHINA CO LTD -ADR KITAJSKA	5.148

j) Drugi finančni prihodki v višini 96.277 EUR se nanašajo na pozitivne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja deviznih sredstev na računu v višini 7.510 EUR, na pozitivne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja terjatev in obveznosti v tuji valuti v višini 40.270 EUR in na pozitivne tečajne razlike iz prevrednotenja tujih delnic v višini 48.497 EUR.

k) Iztrženi dobički pri naložbah v skupni višini 405.401 EUR so nastali pri prodajah vrednostnih papirjev. Največji so bili doseženi pri prodaji naslednjih vrednostnih papirjev:

		v EUR
6856 JP	HORIBA LTD JAPONSKA	45.326
SAZ GR	STADA ARZNEIMITTEL AG NEMČIJA	30.794
CFR VX	CIE FINANCIERE RICHEMON-BR A ŠVICA	27.888
PUB FP	PUBLICIS GROUPE FRANCIJA	24.722
TTM US	TATA MOTORS LTD-SPON ADR INDIJA	23.592
AB10	OBVEZNICA ABANKE	23.090
VTBR LI	VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI RUSKA FEDERACIJA	22.491
UNA NA	UNILEVER NV-CVA NIZOZEMSKA	17.108

l) Neiztrženi dobički pri naložbah v višini 1.718.335 EUR se nanašajo na pozitivno razliko med pošteno vrednostjo naložb na dan računovodskih izkazov in nakupno ceno oziroma pošteno vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja. Na dan 31.12.2009 ima podsklad največje neiztržene dobičke pri naložbah:

		v EUR
KRKG	KRKA NOVO MESTO	103.447
INR FP	LYXOR ETF MSCI INDIA	100.200
SALR	SALUS D.D., LJUBLJANA	76.369
TTM US	TATA MOTORS LTD-SPON ADR INDIJA	68.916
1398 HK	IND & COMM BK OF CHINA - H	63.379
VALE US	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR BRAZILIJA	58.726
GOOG US	GOOGLE INC-CL A ZDA	54.201
IBN US	ICICI BANK LTD-SPON ADR INDIJA	51.256

m) Razkritje posameznih vrst stroškov opredeljenih v 124. členu ZISDU-1, ki tvorijo celotne stroške v višini 300.535 EUR in vključujejo:

- stroške provizije za upravljanje, ki znašajo 256.160 EUR,
- stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev (transakcijski stroški), ki znašajo 7.069 EUR in so zajeti v postavki **odhodki v zvezi s trgovanjem**,
- stroške plačilnega prometa v višini 4.717 EUR in so zajeti v postavki **Drugi odhodki**,
- stroške **revidiranja** letnega poročila v višini 7.651 EUR,
- stroške **obveščanja naložbenikov** v višini 1.694 EUR,
- stroške, ki so v postavki **Odhodki v zvezi z banko skrbnico** v višini 23.244 EUR in zajemajo:
 - skrbniško provizijo v višini 15.370 EUR,
 - druge odhodke, povezane s poslovanjem podskalda, ki jih opravlja skrbnik, v višini 1.826 EUR ter
 - stroške hrambe in vodenja računov vrednostnih papirjev v višini 6.048 EUR.

n) Odhodki za obresti v višini 4.134 EUR predstavljajo ob nakupu obveznic vračunane obresti, ki so izkazane kot odhodek in v istem znesku kot prihodek.

o) Drugi finančni odhodki v višini 185.494 EUR predstavljajo negativne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja tujih vrednostnih papirjev v višini 128.080 EUR, negativne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja terjatev in obveznosti evidentiranih v tuji valuti v višini 47.509 EUR, negativne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja deviznih sredstev v višini 9.903 EUR in drugi finančni odhodki v vrednosti 2 EUR.

p) Iztržene izgube pri naložbah v skupni višini 51.731 EUR so nastale predvsem pri prodaji naslednjih delnic:

		v EUR
BN FP	GROUPE DANONE	9.194

VTBR LI	VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI	8.452
SAVA	SAVA, KRANJ	7.772
RBS LN	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	7.448
KOEIRA CZ	KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D. HRVAŠKA	3.678
BD62RA CZ	BADEL 1862 D.D. HRVAŠKA	3.141
PLAGRA CZ	PLAVA LAGUNA HRVAŠKA	3.072
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON ZDA	2.460

r) Neiztržene izgube pri naložbah v skupni višini 333.264 EUR zajemajo negativno razliko med pošteno vrednostjo naložb na dan računovodskih izkazov in nakupno ceno oziroma pošteno vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja. Podsklad ima na dan 31.12.2009 največje neiztržene izgube pri naslednjih naložbah:

		V EUR
SRBL SG	SRBOLEK AD SRBIJA	67.049
ZTOG	ŽITO LJUBLJANA	41.429
VDAV SG	VODA VRNJCI AD SRBIJA	23.763
HNP US	HUANENG POWER INTL-SPONS ADR KITAJSKA	23.532
8306 JP	MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL	22.582
PBS7	POŠTNA BANKA SLOVENIJE	22.534
VLO US	VALERO ENERGY CORP ZDA	20.367
VIV FP	VIVENID UNIVERSAL SA FRANCIJA	14.820

s) Drugi odhodki v višini 4.717 EUR so razkriti v točki m).

š) Na osnovi vsega navedenega je bil v **izkazu poslovnega izida** za to obdobje izkazan **čisti dobiček** v višini 1.809.438 EUR. Ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja v višini 99.353 EUR in izenačevanju prihodkov za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja -555.522 EUR znaša **nerazdeljeni čisti dobiček obračunskega obdobja** 1.353.269 EUR.

Čisti dobiček iz poslovanja znaša na dan 31.12.2009 8,42 EUR na enoto premoženja, nerazdeljeni čisti dobiček, ki vključuje izenačevanje prihodka za vplačane in izplačane enote premoženja, znaša 6,30 EUR na enoto premoženja.

t) Ostala razkritja

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov v letu 2009:

Datum nakupa	Vplačan znesek v EUR	Datum prodaje	Izplačan znesek v EUR
27.01.2009	12.150	13.11.2009	180.818
12.06.2009	12.000	20.02.2009	106.423
29.07.2009	10.300	08.07.2009	92.803
05.10.2009	10.000	19.06.2009	57.045
27.10.2009	9.800	02.02.2009	44.469

2.2 *Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad*

krekov klas družbeno odgovorni.

delniški podsklad

Krekov klas družbeno odgovorni je delniški podsklad, katerega naložbena politika ga uvršča med namenske investicijske sklade.

Naložbe podsklada Krekov klas družbeno odgovorni niso omejene geografsko. Portfelj je razpršen in sestavljen z naložbami v perspektivne panoge in regije omejene s kriteriji družbeno odgovornega investiranja. Je prvi podsklad v Sloveniji, ki investira glede na kriterije družbeno odgovornega investiranja.

Krekov klas družbeno odgovorni poleg podjetij, ki so zastopana v DJSI World Indexu, nalaga sredstva v podjetja iz panog, ki izboljšujejo kvaliteto življenja, vendar zaradi premajhne tržne kapitalizacije niso uvrščena v DJSI World Index.

Te panoge so:

1. Obnovljivi viri energije
2. Alternativna goriva
3. Tehnologije ohranjanja okolja in upravljanje z odpadki
4. Organsko pridelana hrana,
5. Vodni sektor

Krekov sklad Klas ne nalaga svojih sredstev v podjetja iz naslednjih panog:

1. tobačna industrija
2. proizvodnja alkoholnih pijač,
3. prirejanje iger na srečo,
4. proizvodnja orožja.

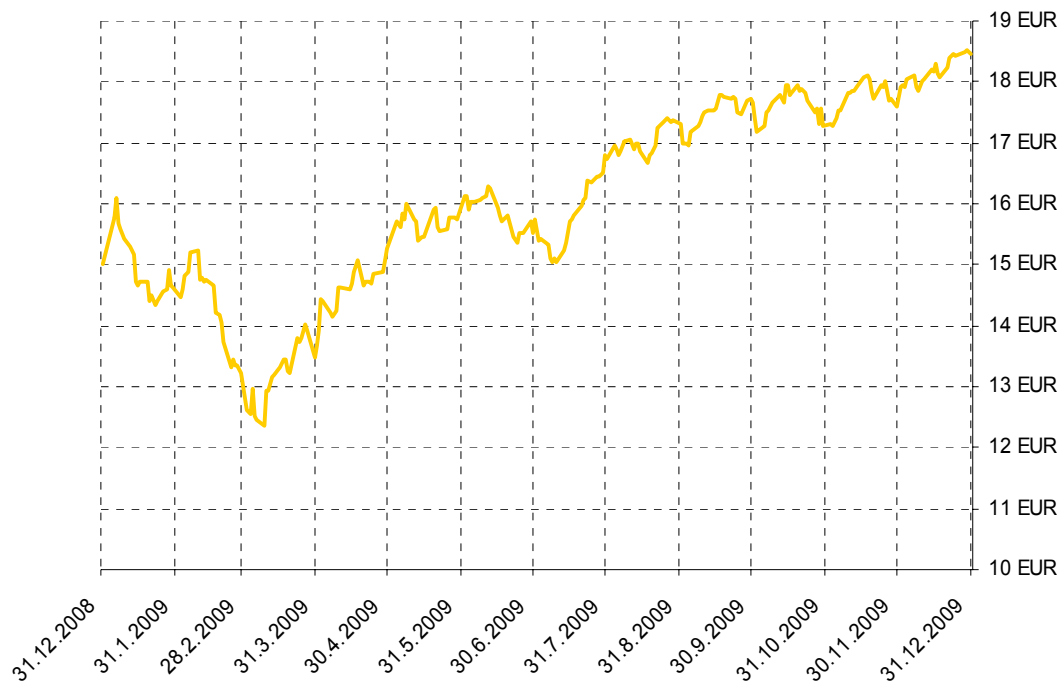
Naložbeni cilj Krekovega klas družbeno odgovorni je zagotavljanje dolgoročne donosnosti sredstev ob višjem tveganju, zlasti v daljšem časovnem obdobju. Donos se bo dosegal z vlaganji v delnice, instrumente denarnega trga ter bančne depozite, za katere se bo presodilo, da imajo predvsem potencial rasti in visoko stopnjo likvidnosti.

Osebna izkaznica:

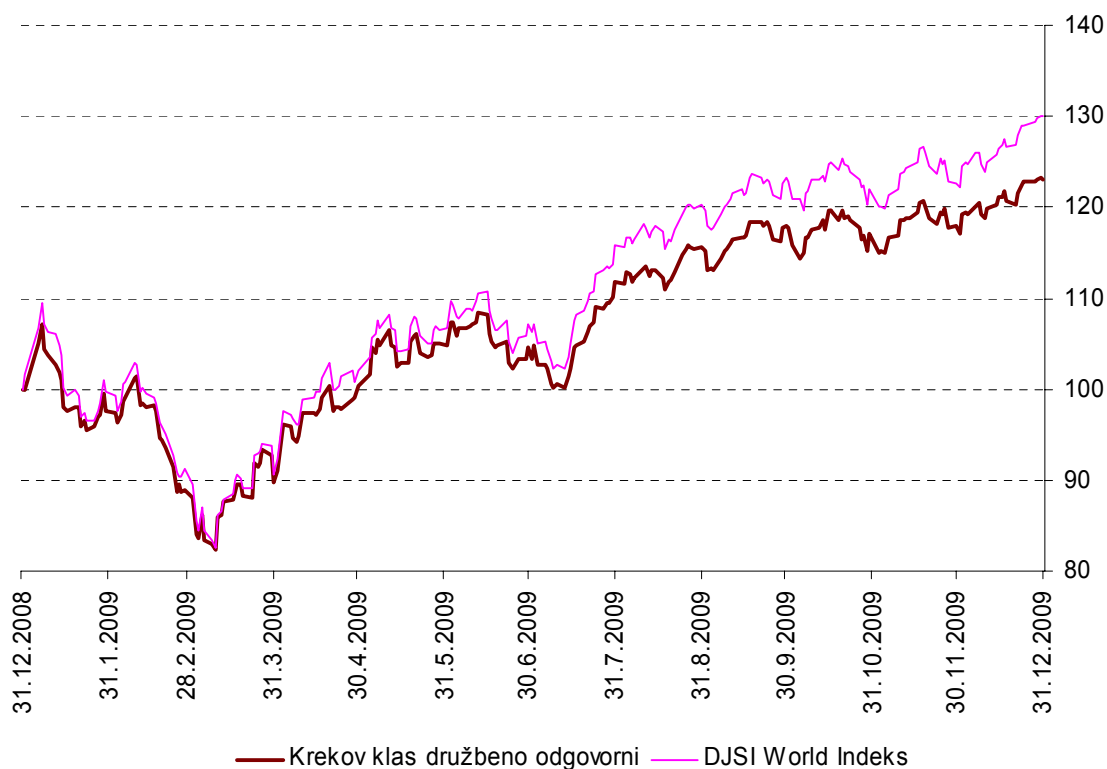
Družba za upravljanje	Krekova družba d.o.o
Ustanovitev	21.4.2005
Tip sklada	delniški
Vstopna provizija	Lestvica 0,25% – 2,5%
Izstopna provizija	0,50%
Upravljavska provizija	2,50%
Skrbniška provizija	0,12%
Stopnja tveganja	7 (višja)

2.2.1 Poslovanje podsklada v obdobju 01.01. do 31.12.2009

Donosnost podsklada, merjena z gibanjem vrednosti enote premoženja sklada v EUR, je v obdobju od 31.12.2008 do 31.12.2009 znašala 22,94%.

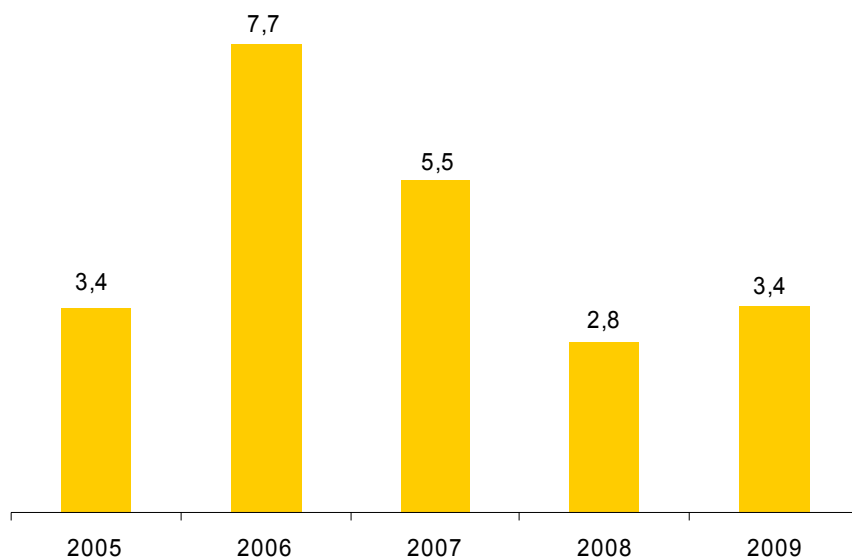


Uspešnost podsklada se ugotavlja s primerjavo z Dow Jones Sustainability World Index (DJSI World Index).

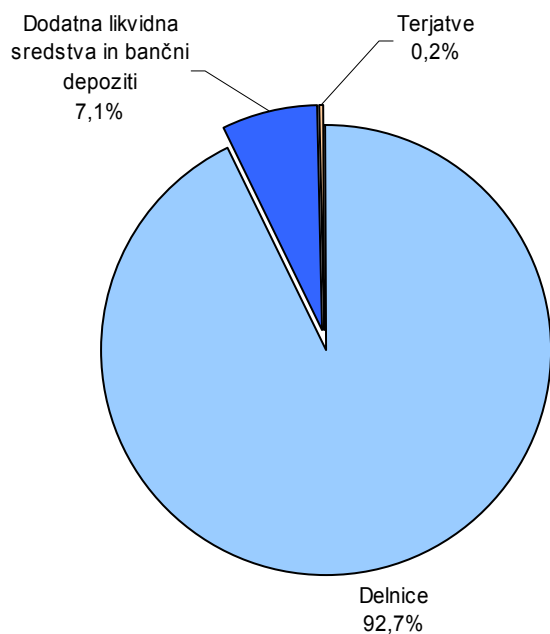


Čista vrednost sredstev v podskladu (ČVS), izračunana kot vrednost sredstev, znižana za obveznosti, se je v letu 2009 povečala za 20,95% na 3.399.795 EUR.

Čista vrednost sredstev KLAS v mio EUR

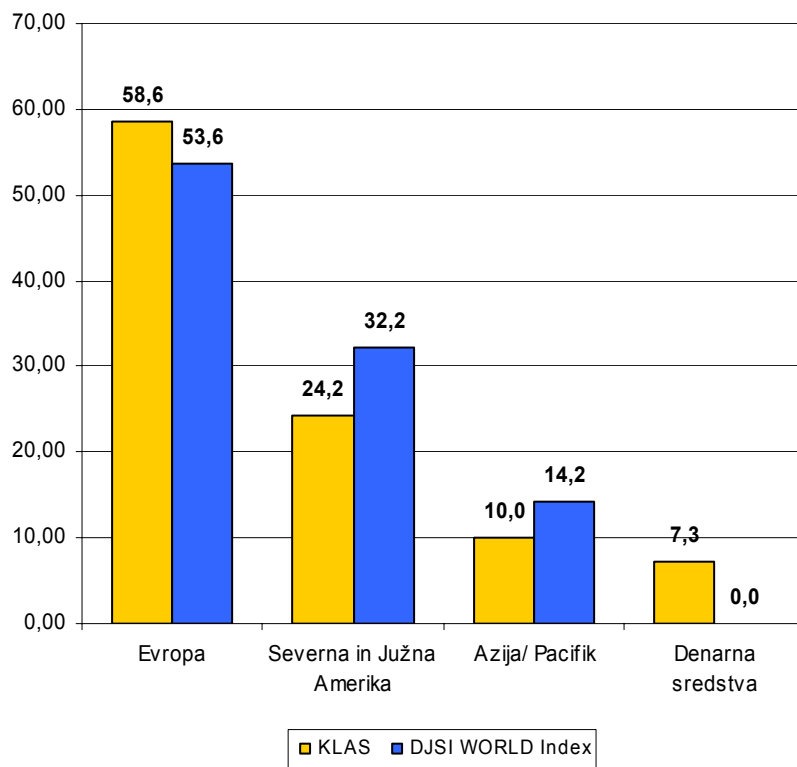


Struktura naložb na dan 31.12.2009:

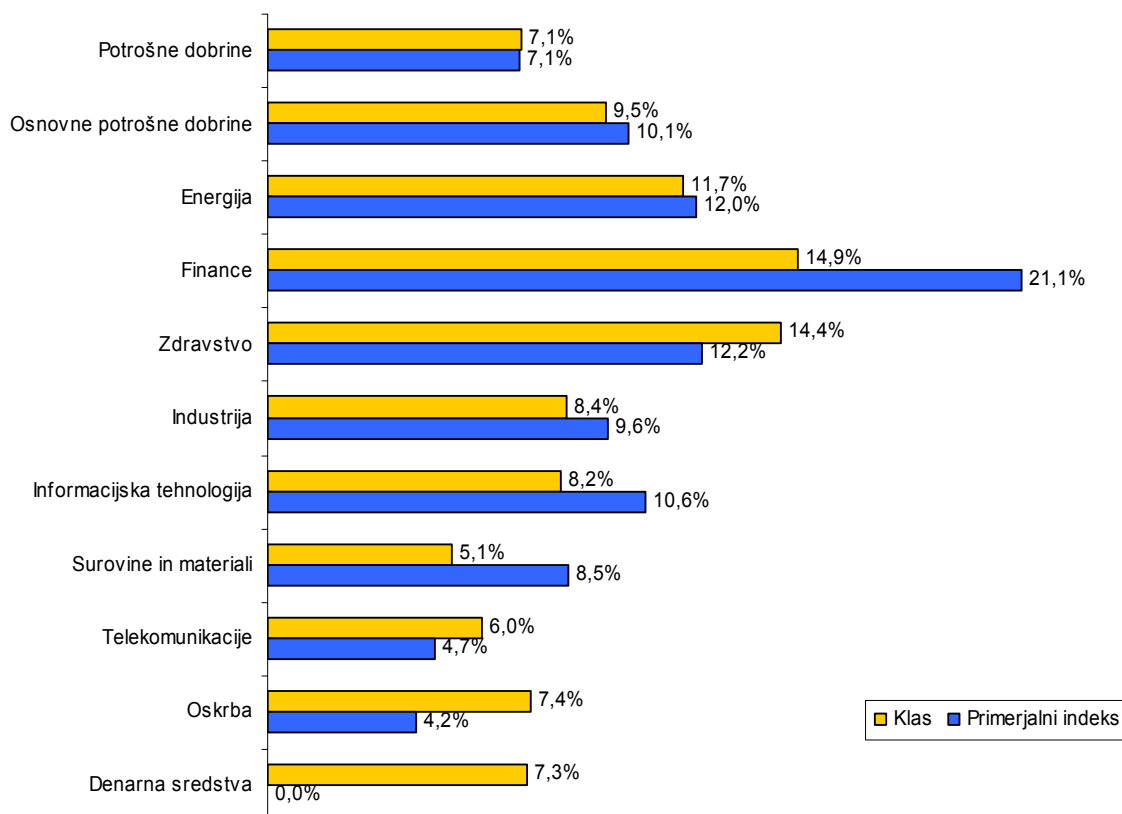


V strukturi sredstev je s 92,7% prevladoval delež vrednostnih papirjev (delnic) izdajateljev zunaj Slovenije.

Struktura naložb v vrednostne papirje po regijah v primerjavi s strukturo DJSI World Index (v %):



Struktura naložb v vrednostne papirje po panogah v primerjavi s strukturo DJSI World Index (v %):



2.2.2 Bilanca stanja podsklada Krekov Klas Družbeno odgovorni na dan 31.12.2009 (v EUR)

	Pojasnilo	31.12.2009	31.12.2008
I. Sredstva			
1. Denarna sredstva	2.2.7 a)	240.219	178.613
2. Depoziti pri bankah in posojila	2.2.7 b)	1.210	210
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.2.7 c)	3.159.855	2.520.084
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev		0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov		0	106.284
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti		0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga		0	0
8. Terjatve	2.2.7 č)	7.516	12.434
9. Aktivne časovne razmejitve		0	0
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)		3.408.800	2.817.625
Zunajbilančna sredstva		0	0
II. Obveznosti do virov sredstev			
1. Poslovne obveznosti	2.2.7 d)	510	0
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov			
b) Obveznosti iz upravljanja	2.2.7 d)	510	
c) Obveznosti za plačilo davkov		0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja		0	0
d) Druge poslovne obveznosti			
2. Finančne obveznosti		0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.2.7 e)	8.495	6.691
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	2.2.7 f)	3.399.795	2.810.934
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.2.7 f)	3.841.314	3.904.668
b) Vplačani presežek enot premoženja	2.2.7 f)	15.062	-4.722
c) Presežek iz prevrednotenja	2.2.7 f)	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.2.7 f)	-1.093.733	1.088.497
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.2.7 f)	637.152	-2.177.509
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)		3.408.800	2.817.625
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0

2.2.3 Izkaz poslovnega izida podsklada Krekov Klas Družbeno odgovorni za obdobje od 01.01. do 31.12.2009 (v EUR)

	Pojasnilo	1.1.-31.12.09	1.1.-31.12.08
1. Prihodki od obresti	2.2.7 g)	3.361	11.177
2. Prihodki od dividend	2.2.7 h)	85.625	92.336
3. Drugi finančni prihodki	2.2.7 i)	54.831	351.319
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.2.7 j)	245.906	72.883
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.2.7 k)	493.655	7.174
6. Drugi prihodki		49	0
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)		883.427	534.889
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.2.7 l)	74.640	97.788
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.2.7 l)	7.113	9.007
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.2.7 l)	1.783	3.701
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	2.2.7 l)	382	586
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.2.7 l)	6.631	13.510
13. Odhodki za obresti		0	0
14. Drugi finančni odhodki	2.2.7 m)	69.393	228.829
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.2.7 n)	33.253	729.170
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.2.7 o)	46.724	1.623.390
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb		0	0
18. Drugi odhodki	2.2.7 p)	6.356	6.417
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)		246.275	2.712.398
20. Čisti dobiček ali izguba (7-19)	2.2.7 r)	637.152	-2.177.509
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	2.2.7 r)	-7.851	-124
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.2.7 r)	22.913	-4.598
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobju		0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja		0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20+21-22+23+/-24)	2.2.7 r)	652.214	-2.182.231
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2.2.7 r)	3,54	-11,66

2.2.4 Izkaz denarnih tokov(v EUR)

	1.1. - 31.12.2009	1.1. - 31.12.2008
Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	28.467	16.221
Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	76.188	505.742
Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-47.721	-489.521
Prejemki pri prodaji naložb	1.244.599	3.145.998
Izdatki pri nakupu naložb	1.045.905	2.748.478
Prejemki od udenarjenih terjatev	49	0
Izdatki za plačilo obveznosti	88.416	126.178
Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	110.328	271.341
Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 +9)	62.607	-218.179
Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12 + 13)	241.429	178.823
Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	62.607	-218.179
Začetno stanje denarnih sredstev podsklada	178.823	397.002

2.2.5 Izkaz gibanja VEP (v EUR)

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja	Skupaj
		Vračunani sprotne dobiček(izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotne dobiček(izguba) v ceni izplačanih enot premoženja				
Otvoritev 1.1.2009	3.904.668	-124	-4.598	0	1.088.497	-2.177.509	2.810.934
Prenos dobička/izgube		124	4.598		-2.182.231	2.177.509	0
Vplačila investicijskih kuponov	36.013	-7.851		0	0	0	28.162
Izplačila investicijskih kuponov	-99.366		22.913	0	0		-76.453
Čisti dobiček/izguba obdobja	0					637.152	637.152
Stanje 31.12.2009	3.841.314	-7.851	22.913	0	-1.093.733	637.152	3.399.795
Otvoritev 1.1.2008	4.387.151	67.929	-542.184	0	1.633.708	-70.956	5.475.648
Prenos dobička/izgube		-67.929	542.184		-545.211	70.956	0
Vplačila investicijskih kuponov	16.179	-124		0	0	0	16.055
Izplačila investicijskih kuponov	-498.662		-4.598	0	0		-503.260
Čisti dobiček/izguba obdobja	0					-2.177.509	-2.177.509
Stanje 31.12.2008	3.904.668	-124	-4.598	0	1.088.497	-2.177.509	2.810.934

Stanje 1.1.2008	210.267,6802
Vplačani investicijski kuponi v letu 2008	775,3178
Izplačani investicijski kuponi v letu 2008	-23.899,8281
Stanje 31.12.2008	187.143,1699

Stanje 1.1.2009	187.143,1699
Vplačani investicijski kuponi v letu 2009	1.726,0116
Izplačani investicijski kuponi v letu 2009	-4.762,4153
Stanje 31.12.2009	184.106,7662

2.2.6 Izkaz premoženja podsklada Krekov Klas Družbeno odgovorni na dan 31.12.2009

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI													
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	EUR	AUD	BRL	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	THB	USD
2. DEPOZITI IN POSOJILA				1.210		0,04														
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev				1.210		0,04														
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji				1.210		0,04														
BANKA KOPER, D.D.	DEP.17831/90	SVN		1.210		0,04	EUR	1.210												
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				3.159.854		92,70			1.316.645	25.675	16.167	42.807	246.012	0	459.253	58.527	139.612	0	0	855.157
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				3.159.854		92,70			1.316.645	25.675	16.167	42.807	246.012	0	459.253	58.527	139.612	0	0	855.157
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				3.159.854		92,70			1.316.645	25.675	16.167	42.807	246.012	0	459.253	58.527	139.612	0	0	855.157
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				3.159.854		92,70			1.316.645	25.675	16.167	42.807	246.012	0	459.253	58.527	139.612	0	0	855.157
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				3.159.854		92,70			1.316.645	25.675	16.167	42.807	246.012	0	459.253	58.527	139.612	0	0	855.157
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				3.159.854		92,70			1.316.645	25.675	16.167	42.807	246.012	0	459.253	58.527	139.612	0	0	855.157
AXA	CS FP	FRA	2.166	35.826	0,00	1,05	EUR	35.826	35.826											
BP PLC	BP/LN	GBR	10.241	69.188	0,00	2,03	GBP	61.446							69.188					
SAP AG	SAP GR	DEU	350	11.550	0,00	0,34	EUR	11.550	11.550											
SODEXO	SW FP	FRA	400	15.946	0,00	0,47	EUR	15.946	15.946											
BASF AG	BAS GR	DEU	500	21.730	0,00	0,64	EUR	21.730	21.730											
E.ON AG	EOAN GR	DEU	900	26.307	0,00	0,77	EUR	26.307	26.307											
ENI SPA	ENI IM	ITA	2.200	39.160	0,00	1,15	EUR	39.160	39.160											
AEGON NV	AGN NA	NLD	6.222	28.248	0,00	0,83	EUR	28.248	28.248											
BAYER AG	BAYN GY	DEU	1.000	55.960	0,00	1,64	EUR	55.960	55.960											
DELL INC	DELL US	USA	1.500	14.952	0,00	0,44	USD	21.540												14.952
ENEL SPA	ENEL IM	ITA	9.120	36.913	0,00	1,08	EUR	36.913	36.913											
ITT CORP	ITT US	USA	500	17.264	0,00	0,51	USD	24.870												17.264
TOTAL SA	FP FP	FRA	1.800	81.009	0,00	2,38	EUR	81.009	81.009											
VINCI SA	DG FP	FRA	500	19.735	0,00	0,58	EUR	19.735	19.735											
ADIDAS AG	ADS GR	DEU	500	18.885	0,00	0,55	EUR	18.885	18.885											
AVIVA PLC	AV/ LN	GBR	4.086	18.307	0,00	0,54	GBP	16.258							18.307					
NOKIA OYJ	NOK1V FH	FIN	5.700	50.844	0,00	1,49	EUR	50.844	50.844											
POSCO-ADR	PKX US	KOR	400	36.402	0,00	1,07	USD	52.440												36.402
INTEL CORP	INTC US	USA	3.000	42.482	0,00	1,25	USD	61.200												42.482

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI													
									EUR	AUD	BRL	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	THB	USD		
NOBLE CORP	NE US	USA	1.200	33.903	0,00	0,99	USD	48.840														33.903
AEON CO LTD	8267 JP	JPN	4.000	22.589	0,00	0,66	JPY	3.008.001														22.589
BNP PARIBAS	BNP FP	FRA	550	30.745	0,00	0,90	EUR	30.745	30.745													
ENCANA CORP	ECA CN	CAN	500	11.274	0,00	0,33	CAD	17.055				11.274										
KESKO OYJ-B	KESBV FH	FIN	1.500	34.620	0,00	1,02	EUR	34.620	34.620													
KOMATSU LTD	6301 JP	JPN	2.300	33.405	0,00	0,98	JPY	4.448.200														33.405
PEPSICO INC	PEP US	USA	1.250	52.756	0,00	1,55	USD	76.000														52.756
REDECARD SA	RDCD3 BZ	BRA	1.400	16.167	0,00	0,47	BRL	40.600			16.167											
SYNGENTA AG	SYNN VX	CHE	70	13.716	0,00	0,40	CHF	20.349					13.716									
TESCO HOUSE	TSCO LN	GBR	3.000	14.458	0,01	0,42	GBP	12.840														14.458
BARCLAYS PLC	BARC LN	GBR	2.006	6.234	0,00	0,18	GBP	5.537														6.234
CARREFOUR SA	CA FP	FRA	1.200	40.272	0,00	1,18	EUR	40.272	40.272													
ENTERGY CORP	ETR US	USA	200	11.362	0,00	0,33	USD	16.368														11.362
GENZYME CORP	GENZ US	USA	600	20.412	0,00	0,60	USD	29.406														20.412
IBERDROLA SA	IBE SM	ESP	3.000	20.010	0,00	0,59	EUR	20.010	20.010													
TOSHIBA CORP	6502 JP	JPN	5.000	19.187	0,00	0,56	JPY	2.555.000														19.187
CITIGROUP INC	C US	USA	6.000	13.786	0,00	0,40	USD	19.860														13.786
GROUPE DANONE	BN FP	FRA	492	21.072	0,00	0,62	EUR	21.072	21.072													
MAN GROUP PLC	EMG LN	GBR	6.369	22.124	0,00	0,65	GBP	19.648														22.124
NESTE OIL OYJ	NES1V FH	FIN	1.400	17.388	0,00	0,51	EUR	17.388	17.388													
SYMANTEC CORP	SYMC US	USA	2.800	34.772	0,00	1,02	USD	50.092														34.772
TELEFONICA SA	TEF SM	ESP	2.500	48.800	0,00	1,43	EUR	48.800	48.800													
UNICREDIT SPA	UCG IM	ITA	4.000	9.370	0,00	0,27	EUR	9.370	9.370													
ALLIANZ SE-REG	ALV GR	DEU	800	69.720	0,00	2,05	EUR	69.720	69.720													
PANASONIC CORP	6752 JP	JPN	1.500	14.926	0,00	0,44	JPY	1.987.500														14.926
SANOFI-AVENTIS	SAN FP	FRA	1.500	82.590	0,00	2,42	EUR	82.590	82.590													
SIEMENS AG-REG	SIE GR	DEU	700	44.947	0,00	1,32	EUR	44.947	44.947													
MCDONALD S CORP	MCD US	USA	700	30.340	0,00	0,89	USD	43.708														30.340
NOVARTIS AG-REG	NOVN VX	CHE	2.000	76.166	0,00	2,23	CHF	113.000					76.166									
BHP BILLITON PLC	BLT LN	GBR	3.000	67.391	0,00	1,98	GBP	59.850														67.391
REED ELSEVIER NV	REN NA	NLD	4.000	34.404	0,00	1,01	EUR	34.404	34.404													
CISCO SYSTEMS INC	CSCO US	USA	2.000	33.236	0,00	0,98	USD	47.880														33.236
HSBC HOLDINGS PLC	HSBA LN	HKG	6.500	51.877	0,00	1,52	GBP	46.072														51.877
JOHNSON & JOHNSON	JNJ US	USA	1.000	44.711	0,00	1,31	USD	64.410														44.711
ROYAL DUTCH SHELL	RDSA NA	NLD	3.263	68.849	0,00	2,02	EUR	68.849	68.849													

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI												
									EUR	AUD	BRL	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	THB	USD	
STATE STREET CORP	STT US	USA	400	12.089	0,00	0,35	USD	17.416													12.089
TOYOTA MOTOR CORP	7203 JP	JPN	1.000	29.138	0,00	0,85	JPY	3.880.000											29.138		
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	GBR	505	15.416	0,00	0,45	GBP	13.691										15.416			
BANCO SANTANDER SA	SAN SM	ESP	1.000	11.550	0,00	0,34	EUR	11.550	11.550												
CENOVUS ENERGY INC	CVE CN	CAN	500	8.759	0,00	0,26	CAD	13.250				8.759									
CREDIT AGRICOLE SA	ACA FP	GBR	800	9.888	0,00	0,29	EUR	9.888	9.888												
HEWLETT-PACKARD CO	HPQ US	USA	1.000	35.756	0,00	1,05	USD	51.510													35.756
KONINKLIJKE DSM NV	DSM NA	NLD	600	20.676	0,00	0,61	EUR	20.676	20.676												
VODAFONE GROUP PLC	VOD LN	GBR	30.000	48.542	0,00	1,42	GBP	43.110										48.542			
WALT DISNEY CO/THE	DIS US	USA	1.000	22.387	0,00	0,66	USD	32.250													22.387
ABBOTT LABORATORIES	ABT US	USA	900	33.730	0,00	0,99	USD	48.591													33.730
BANK OF NOVA SCOTIA	BNS CN	CAN	700	22.775	0,00	0,67	CAD	34.454				22.775									
CEMIG SA -SPONS ADR	CIG US	BRA	3.800	47.638	0,00	1,40	USD	68.628													47.638
CREDIT SUISSE GROUP	CSGN VX	CHE	400	13.804	0,00	0,40	CHF	20.480					13.804								
GENERAL ELECTRIC CO	GE US	USA	5.000	52.513	0,00	1,54	USD	75.650													52.513
GLAXOSMITHKLINE PLC	GSK LN	GBR	3.500	52.001	0,00	1,53	GBP	46.183										52.001			
KIMBERLY-CLARK CORP	KMB US	USA	800	35.380	0,00	1,04	USD	50.968													35.380
SECHE ENVIRONNEMENT	SCHP FP	FRA	200	11.988	0,00	0,35	EUR	11.988	11.988												
CHINA MOBILE HONG KO	941 HK	CHN	4.000	26.086	0,00	0,77	HKD	291.400										26.086			
LASSILA&TIKANOJA OYJ	LAT1V FH	FIN	1.500	23.985	0,00	0,70	EUR	23.985	23.985												
NESTLE SA-REGISTERED	NESN VX	CHE	2.000	67.673	0,00	1,99	CHF	100.400					67.673								
SASOL LTD-SPONSORED	SSL US	ZAF	1.500	41.587	0,00	1,22	USD	59.910													41.587
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	1.700	39.313	0,00	1,15	EUR	39.313	39.313												
VIVENDI UNIVERSAL SA	VIV FP	FRA	3.000	62.385	0,00	1,83	EUR	62.385	62.385												
KRAFT FOODS INC-CLAS A	KFT US	USA	1.800	33.961	0,00	1,00	USD	48.924													33.961
PHILIPS ELECTRONICS NV	PHIA NA	NLD	2.000	41.360	0,00	1,21	EUR	41.360	41.360												
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	2.400	50.779	0,00	1,49	USD	73.152													50.779
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DTE GR	DEU	8.000	82.320	0,00	2,41	EUR	82.320	82.320												
GUANGDONG INVESTMENT LTD	270 HK	HKG	80.000	32.441	0,00	0,95	HKD	362.400										32.441			
LLOYDS BANKING GROUP PLC	LLOY LN	GBR	140.400	80.136	0,00	2,35	GBP	71.169										80.136			
UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	USA	350	16.863	0,00	0,49	USD	24.294													16.863
MARKS & SPENCER GROUP PLC	MKS LN	GBR	3.000	13.580	0,00	0,40	GBP	12.060										13.580			
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	WFR US	USA	1.000	9.454	0,00	0,28	USD	13.620													9.454
GAMESA CORP TECNOLÓGICA SA	GAM SM	ESP	2.000	23.570	0,00	0,69	EUR	23.570	23.570												
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	DBK GR	DEU	500	24.710	0,00	0,72	EUR	24.710	24.710												

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI																			
									EUR	AUD	BRL	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	THB	USD								
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	NAB AU	AUS	1.500	25.675	0,00	0,75	AUD	41.100		25.675																		
mitsubishi UFJ FINANCIAL GRO	8306 JP	JPN	6.000	20.366	0,06	0,60	JPY	2.712.000																			20.366	
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	PBR US	BRA	800	26.478	0,00	0,78	USD	38.144																			26.478	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG VX	CHE	630	74.652	0,00	2,19	CHF	110.754				74.652																
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	SMSN LI	KOR	50	12.148	0,00	0,36	USD	17.500																				12.148
CIA SANEAMENTO BASICO DE- ADR	SBS US	BRA	1.400	38.017	0,00	1,12	USD	54.768																				38.017
PREMOŽENJE SKUPAJ				3.161.064		92,73			1.316.645	25.675	16.167	42.807	246.012	0	459.253	58.527	139.612	0	0	855.157								
1. DENARNA SREDSTVA				240.219		7,05			240.215	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	1	0	1						
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				2.009		0,06			2.005	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	1	0	1						
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				238.210		6,99			238.210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
8 TERJATVE				7.516		0,22			528	0	18	227	0	0	1.807	0	0	0	0	0	0	4.936						
8.5 Terjatve za obresti				177		0,01			177	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
8.6 Terjatve za dividende				7.339		0,22			352	0	18	227	0	0	1.807	0	0	0	0	0	0	4.936						
VSA SREDSTVA				3.408.800		100,00			1.557.388	25.675	16.185	43.034	246.012	0	461.062	58.527	139.612	1	0	860.093								

2.2.7 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

a) Denarna sredstva v višini 240.219 EUR se nanašajo na denarna sredstva na TRR računu v znesku 2.005 EUR, na denarna sredstva na deviznem računu v višini 4 EUR in na vezan depozit z odpovednim rokom na dan preklica do 12.00 ure v višini 238.210 EUR kot dodatna likvidna sredstva. Vsa denarna sredstva so na posebnem računu pri skrbniški banki – Banki Koper, d.d..

b) Dani depozit v višini 1.210 EUR se nanaša na kratkoročno vezan depozit z odpovednim rokom najmanj en dan pri Banki Koper po 0,9 % obrestni meri.

c) Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v višini 3.159.855 EUR predstavljajo naložbe v navadne delnice tujih izdajateljev.

Podrobna razčlenitev naložb v vrednostne papirje je razvidna iz Izkaza premoženja na dan 31.12.2009, ki je sestavni del letnega poročila.

č) Terjatve v višini 7.516 EUR se nanašajo na:

- terjatve iz naslova obresti za dane depozite v višini 177 EUR in
- terjatve iz naslova dividend izdajateljev izven RS v višini 7.339 EUR.

d) Poslovne obveznosti v višini 510 EUR se nanašajo na obveznosti iz upravljanja.

e) Pasivne časovne razmejitve v višini 8.495 EUR se nanašajo na vračunane stroške skrbniške provizije za mesec december v višini 349 EUR, na vračunane stroške provizije za upravljanje za mesec december v višini 7.267 EUR in na vračunane stroške revidiranja poslovanja v višini 879 EUR.

f) Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja v višini 3.399.795 EUR zajemajo:

- nominalno vrednost vplačanih enot premoženja v višini 3.841.314 EUR,
- vplačani presežek enot premoženja v višini 15.062 EUR,
- prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj v višini -1.093.733 EUR in
- nerazdeljen čisti dobiček obračunskega obdobja v višini 637.152 EUR.

Postavko Vplačani presežek enot premoženja v znesku 15.062 EUR tvorita postavki iz Izkaza poslovnega izida, in sicer:

-Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja v vrednosti -7.851 EUR in
-Izenačevanje prihodka za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja v vrednosti 22.913 EUR.

Na dan 31.12.2009 je bilo v obtoku 184.106,7662 investicijskih kuponov, vrednost enega investicijskega kupona pa je znašala na zadnji obračunski dan v letu 18,47 EUR.

g) Prihodki od obresti znašajo 3.361 EUR in obsegajo prihodke iz naslova obresti od danih depozitov v višini 3.346 EUR in prihodke iz naslova obresti denarnih sredstev na transakcijskem in deviznem računu v višini 15 EUR.

h) Prihodki od dividend v višini 85.625 EUR se nanašajo na dividende podjetij iz portfelja. Med največjimi prihodki iz tega naslova so prejete dividende od:

		v EUR
SAN FP	SANOFI-AVENTIS FRANCIJA	3.300
RDSA NA	ROYAL DUTCH SHELL NIZOZEMSKA	3.233
VIV FP	VIVENDI UNIVERSAL SA FRANCIJA	3.150
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3.120
FP FP	TOTAL SA FRANCIJA	3.078
VOD LN	VODAFONE GROUP PLC VELIKA BRITANIJA	2.712
GE US	GENERAL ELECTRIC CO ZDA	2.447

i) Drugi finančni prihodki v višini 54.831 EUR se nanašajo na pozitivne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja:

- tujih delnic v višini 29.631 EUR,
- deviznih sredstev na računu v višini 3.161 EUR,
- terjatev in obveznosti, evidentiranih v tuji valuti v višini 22.039 EUR.

j) Iztrženi dobički pri naložbah v skupni višini 245.906 EUR so nastali pri prodajah vrednostnih papirjev. Največji so bili doseženi pri prodaji naslednji delnic:

		v EUR
SCC/F TB	SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD TAJSKA	23.791
8058 JP	MITSUBISHI CORP JAPONSKA	16.087
KLD US	ISHARES FTSE KLD SELECT SOCIAL ZDA	15.887
CIG US	CEMIG SA -SPONS ADR BRAZILIJA	13.250
DOW US	DOW CHEMICAL ZDA	11.900
TEC FP	TECHNIP S.A. FRANCIJA	11.081
WFR US	MEMC ELECTRONIC MATERIALS ZDA	9.580

k) Neiztrženi dobički pri naložbah v višini 493.655 EUR se nanašajo na pozitivno razliko med pošteno vrednostjo naložb na dan računovodskih izkazov in nakupno ceno oziroma pošteno vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja. Na dan 31.12.2009 ima podsklad največje neiztržene dobičke pri naslednjih naložbah:

		v EUR
BLT LN	BHP BILLITON PLC VELIKA BRITANIJA	23.680
CIG US	CEMIG SA -SPONS ADR BRAZILIJA	18.644
PKX US	POSCO-ADR KOREJA	15.507
NE US	NOBLE CORP ZDA	15.502
SAN FP	SANOFI-AVENTIS FRANCIJA	14.490
SBS US	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR BRAZILIJA	14.490
BAYN GY	BAYER AG NEMČIJA	14.410

l) Razkritje posameznih vrst stroškov opredeljenih v 124. členu ZISDU-1, ki tvorijo celotne stroške v višini 94.435 EUR in vključujejo:

- stroške provizije za upravljanje, ki znašajo 74.640 EUR,
- stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (transakcijski stroški), ki znašajo 6.631 EUR in so zajeti v postavki **odhodki v zvezi s trgovanjem**,
- stroški plačilnega prometa, ki znašajo 3.886 EUR in so zajeti v postavki **Drugi odhodki**
- stroške **revidiranja** poslovanja znašajo 1.783 EUR,
- stroške **obveščanja naložbenikov**, ki znašajo 382 EUR,
- stroške, ki so v postavki **Odhodki v zvezi z banko skrbnico** v višini 7.113 EUR in zajemajo:

- skrbniško provizijo v višini 3.583 EUR,
- druge odhodke, povezane s poslovanjem podsklada, ki jih opravlja skrbnik, v višini 416 EUR ter
- stroške hrambe in vodenja računov vrednostnih papirjev v višini 3.114 EUR.

m) Drugi finančni odhodki v višini 69.393 EUR predstavljajo negativne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja:

- tujih vrednostnih papirjev v višini 40.058 EUR,
- terjatev in obveznosti v tuji valuti v višini 5.667 EUR in
- deviznih sredstev v višini 23.668 EUR.

n) Iztržene izgube pri naložbah v skupni višini 33.253 EUR so nastale predvsem pri prodaji naslednjih delnic:

		v EUR
UCG IM	UNICREDIT SPA ITALIJA	11.627
NBG US	NATIONAL BANK OF GREECE -ADR	9.510
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INC ZDA	4.311
GE US	GENERAL ELECTRIC CO ZDA	3.233
BN FP	GROUPE DANONE FRANCIJA	3.096
ADS GR	ADIDAS AG NEMČIJA	715

o) Neiztržene izgube pri naložbah v skupni višini 46.724 EUR zajemajo negativno razliko med pošteno vrednostjo naložb na dan računovodskih izkazov in nakupno ceno oziroma pošteno vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja. Podsklad ima na dan 31.12.2009 največje neiztržene izgube pri naložbah v delnicah družb:

		v EUR
LLOY LN	LLOYDS BANKING GROUP PLC V. BRITANIJA	19.841
VIV FP	VIVENDI UNIVERSAL SA FRANCIJA	7.410
8306 JP	MITSUBISHI TOKYO FINANCIAL JAPONSKA	4.371
8267 JP	AEON CO LTD JAPONSKA	4.205
GENZ US	GENZYME CORP ZDA	2.587
NOK1V FH	NOKIA OYJ FINSKA	2.332

p) Drugi odhodki v višini 6.356 EUR predstavljajo stroške plačilnega prometa v višini 3.886 EUR (veza točka I) in stroške odpisane terjatve iz naslova dividende v višini 2.470 EUR.

r) Na osnovi vsega navedenega je bil v **izkazu poslovnega izida** za to obdobje izkazan **čisti dobiček** v višini 637.152 EUR. Ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja v višini -7.850 EUR in izenačevanju prihodkov za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja v višini 22.913 EUR znaša nerazdeljen čisti dobiček 652.214 EUR.

Čisti dobiček iz poslovanja znaša na dan 31.12.2009 glede na število enot v obtoku 3,46 EUR na enoto premoženja, nerazdeljeni čisti dobiček, ki vključuje izenačevanje prihodka za vplačane in izplačane enote premoženja glede na število enot v obtoku, znaša 3,54 EUR na enoto premoženja.

s) Ostala razkritja**Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov v letu 2009:**

Datum nakupa	Vplačan znesek v EUR	Datum prodaje	Izplačan znesek v EUR
05.10.2009	10.000	27.03.2009	11.039
10.12.2009	5.022	07.12.2009	10.664
25.02.2009	3.000	10.12.2009	7.308
28.05.2009	2.000	30.11.2009	6.688
11.05.2009	1.000	07.12.2009	6.002

2.3 *Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad*

krekov most novi trgi.

delniški podsklad

Krekov Most Novi trgi je podsklad, ki svoja sredstva nalaga pretežno (več kot 75 %) v lastniške vrednostne papirje (delnice) na kapitalskih trgih držav v razvoju (emerging markets) z nadpovprečno gospodarsko rastjo.

Naložbe niso omejene niti geografsko, niti panožno. Odprta naložbena politika podsklada omogoča neomejeno iskanje novih naložbenih priložnosti (vrednostnih papirjev) s potencialno nadpovprečno donosnostjo.

Večina sredstev podsklada Krekov Most Novi trgi je usmerjenih v naložbe na naslednjih trgih:

- države BRIC (Brazilija, Rusija, Indija, Kitajska),
- JAR, Vietnam, Kazahstan,
- Balkan (do 10 %),
- ostali hitro rastoči trgi.

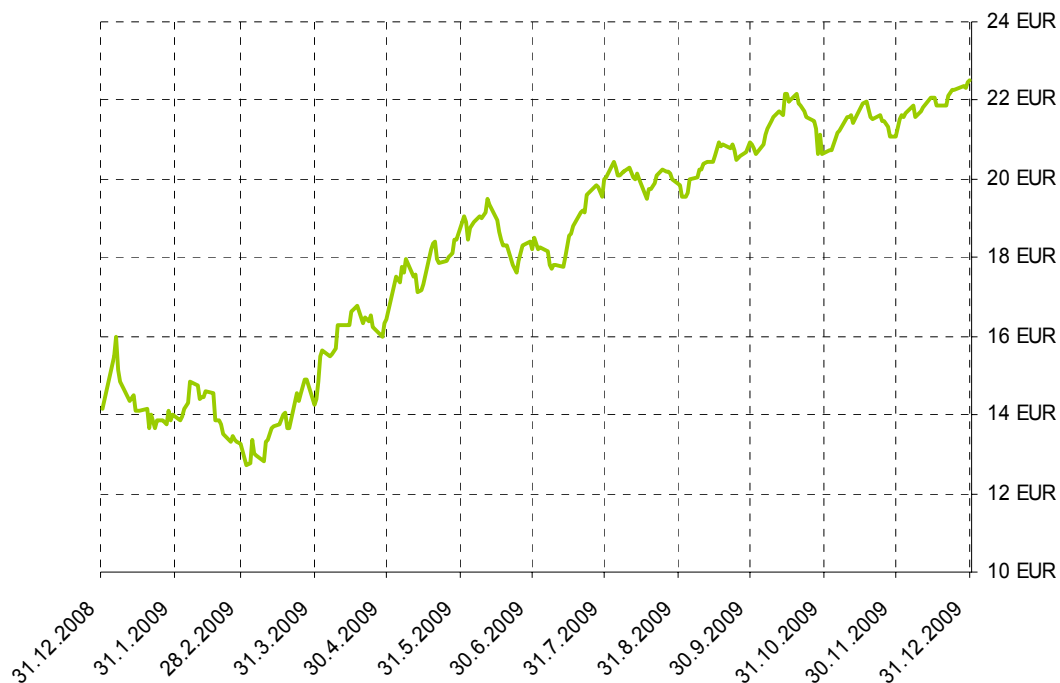
Tako ima sklad trenutno naložbe na več kot 20 različnih hitro rastočih trgih, kar bistveno zmanjšuje povprečno deželno tveganje sklada. Predvsem zaradi nadpovprečne gospodarske rasti se na zgoraj omenjenih trgih pričakujejo nadpovprečno visoki donosi ob višjem naložbenem tveganju.

Osebna izkaznica:

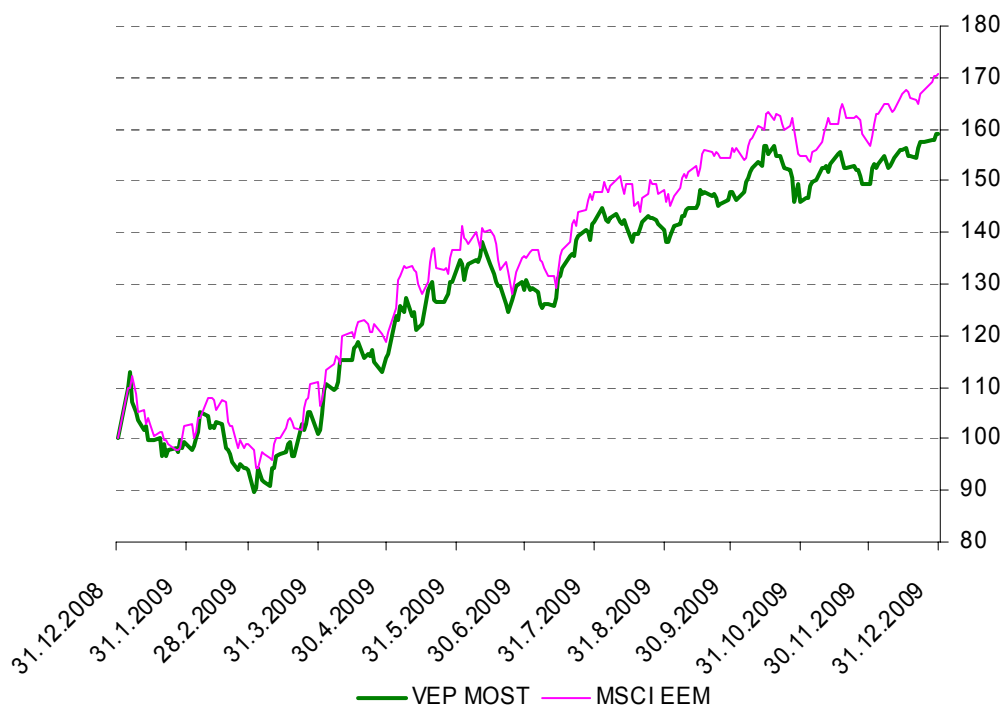
Družba za upravljanje	Krekova družba
Ustanovitev	23.2.2006
Tip sklada	Delniški
Vstopna provizija	0,25 % - 2,5 %
Izstopna provizija	0,50%
Upravljavska provizija	1,95%
Skrbniška provizija	0,12%
Stopnja tveganja	9 (visoka)

2.3.1 Poslovanje podsklada v obdobju 01.01. do 31.12.2009

Donosnost podsklada, merjena z gibanjem vrednosti enote premoženja sklada v EUR, je v letu 2009 znašala 59,18%.

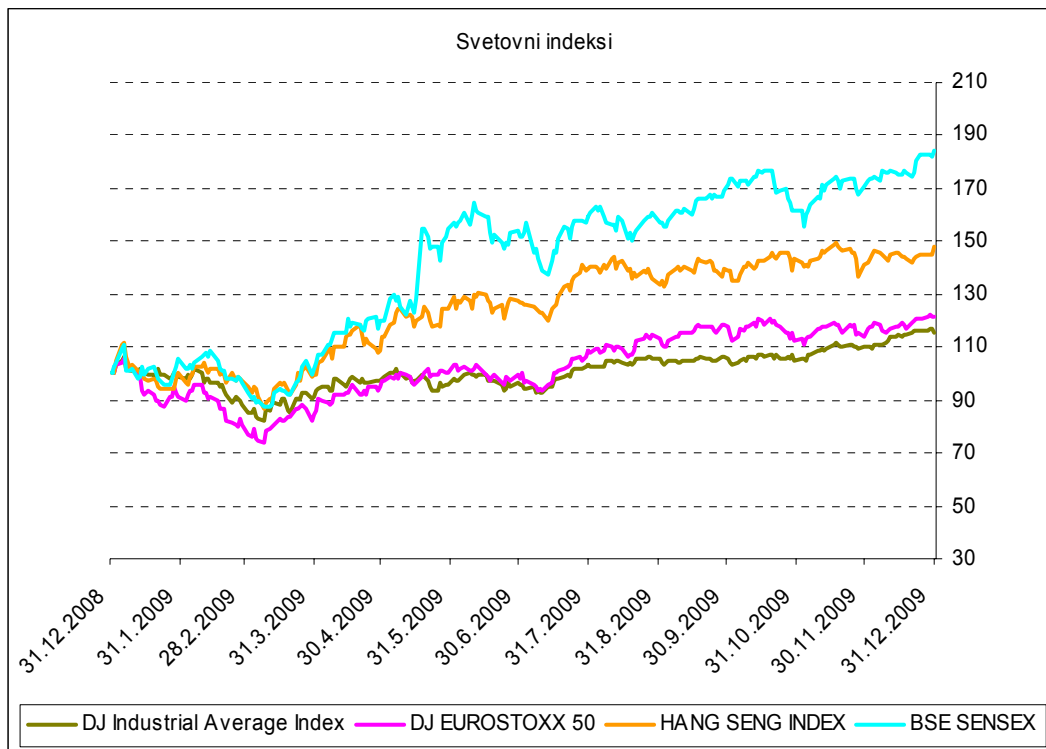


Uspešnost podsklada se ugotavlja s primerjavo z MSCI Emerging Markets Index (MSCI EEM).



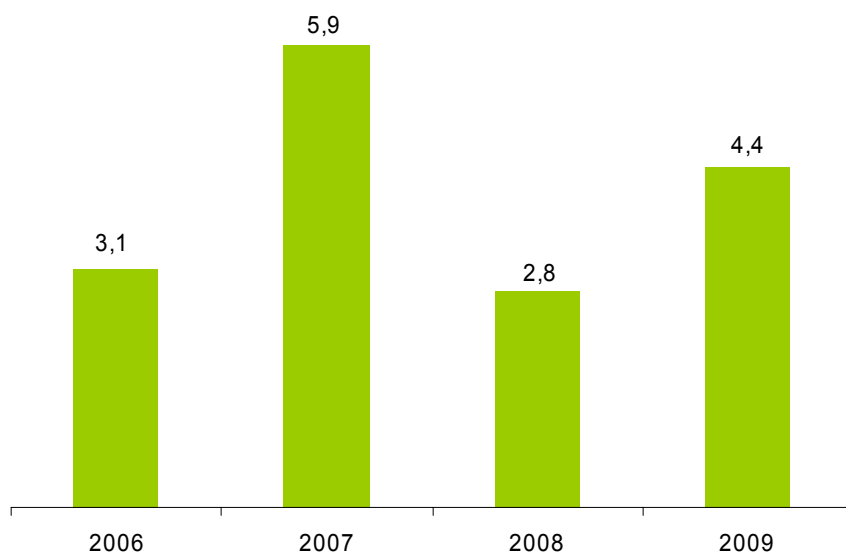
Gibanje indeksov na svetovnih trgih vrednostnih papirjev

Spodnji grafi prikazujejo gibanje nekaterih pomembnejših svetovnih indeksov trgov vrednostnih papirjev po regijah in sicer: DJ EURO STOXX 50 za Evropo, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE INDEX za ZDA, HANG SENG INDEX za Hong Kong in BSE SENSEX za Indijo.

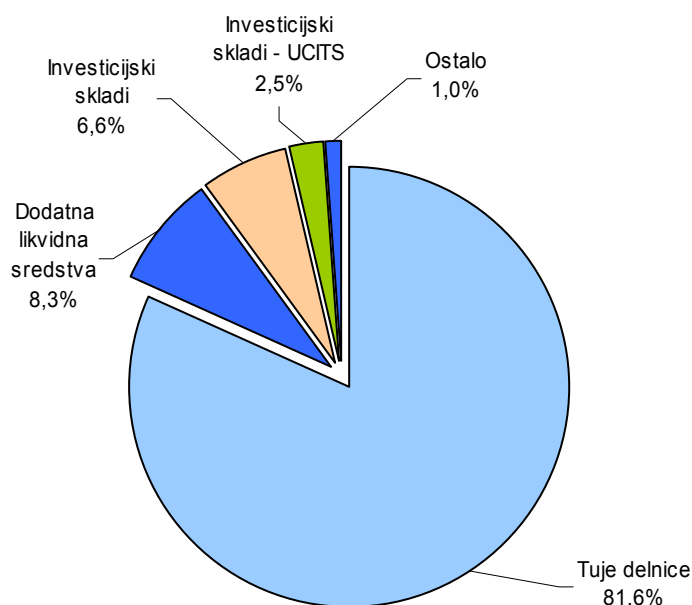


Čista vrednost sredstev v podskladu (ČVS), izračunana kot vrednost sredstev, znižana za obveznosti, se je v letu 2009 povečala za 57,66% na 4.355.982 EUR.

Čista vrednost sredstev MOST v mio EUR

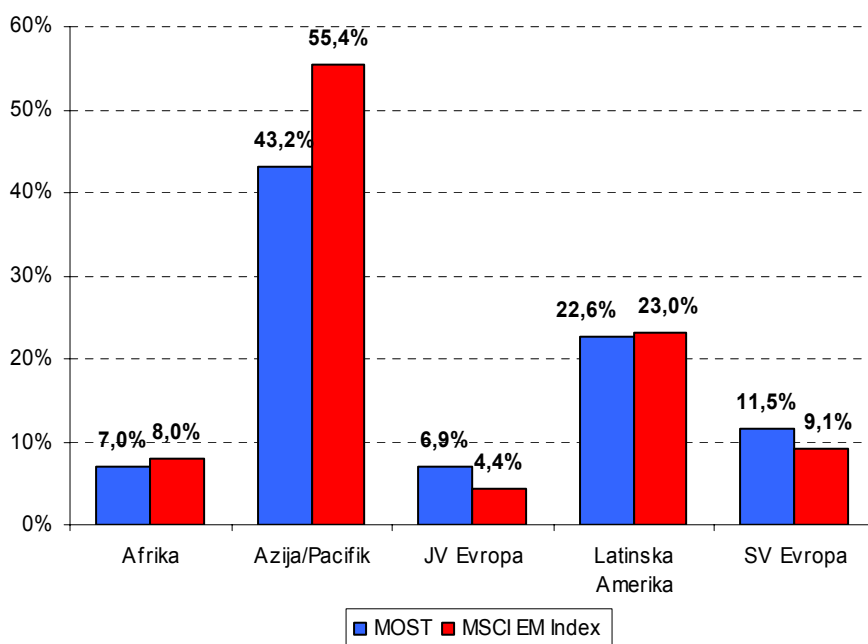


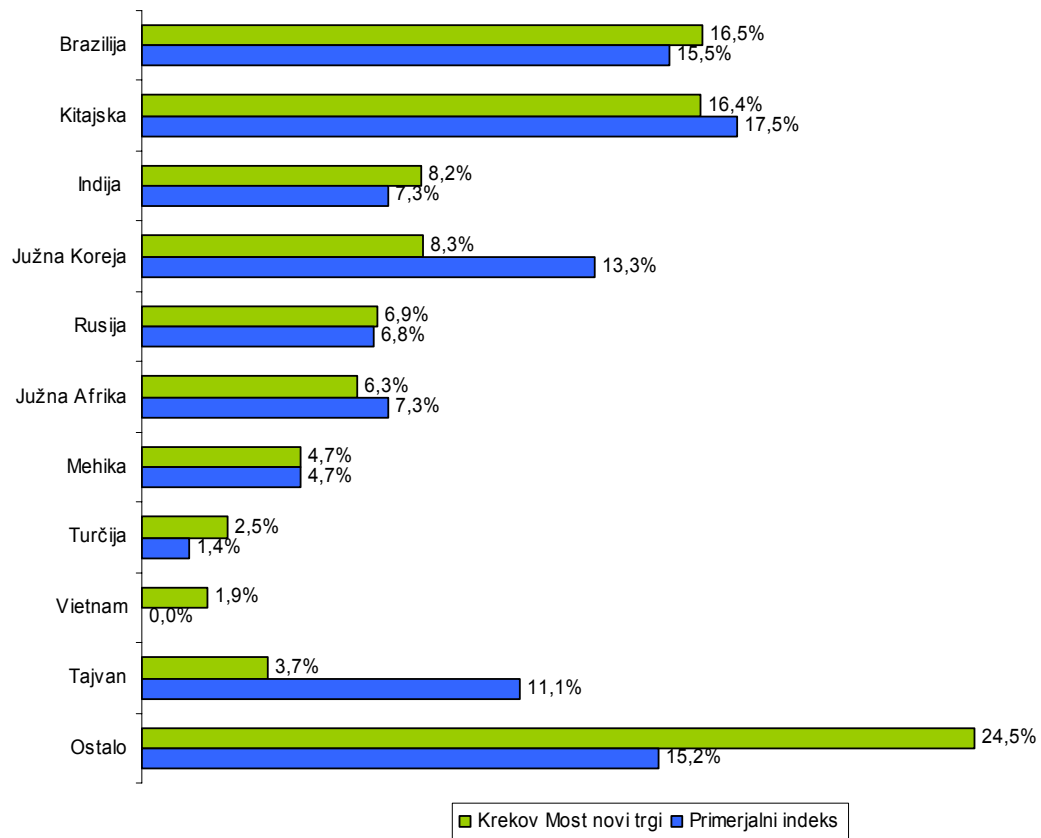
Struktura naložb na dan 31.12.2009:



V strukturi sredstev je prevladoval delež vrednostnih papirjev izdajateljev zunaj Slovenije in sicer 81,6% delnice gospodarskih družb in 9,1% delnice odprtih investicijskih skladov.

Struktura naložb po regijah in državah v primerjavi s strukturo indeksa MSCI EM je prikazana na spodnjih grafih:





2.3.2 Bilanca stanja podsklada Krekov Most Novi trgi na dan 31.12.2009 (v EUR)

	Pojasnilo	31.12.2009	31.12.2008
I. Sredstva			
1. Denarna sredstva	2.3.7 a)	363.405	80.147
2. Depoziti pri bankah in posojila	2.3.7 b)	12.210	12.210
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.3.7 c)	3.586.650	2.109.353
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev		0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	2.3.7 č)	396.830	549.848
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti		0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga		0	0
8. Terjatve	2.3.7 d)	9.939	17.256
9. Aktivne časovne razmejitve		0	0
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)		4.369.035	2.768.814
Zunajbilančna sredstva			0
II. Obveznosti do virov sredstev			
1. Poslovne obveznosti	2.3.7 e)	439	0
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov		0	0
b) Obveznosti iz upravljanja		439	0
c) Obveznosti za plačilo davkov		0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja		0	0
d) Druge poslovne obveznosti		0	
2. Finančne obveznosti		0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.3.7 f)	8.570	5.857
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	2.3.7 g)	4.360.026	2.762.957
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.3.7 g)	4.042.874	4.078.204
b) Vplačani presežek enot premoženja	2.3.7 g)	39.410	47.552
c) Presežek iz prevrednotenja		0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.3.7 g)	-1.315.247	1.609.405
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.3.7 g)	1.592.989	-2.972.204
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)		4.369.035	2.768.814
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0

2.3.3 Izkaz poslovnega izida podsklada Krekov Most Novi trgi za obdobje od 01.01. do 31.12.2009 (v EUR)

	Pojasnilo	1.1.-31.12.09	1.1.-31.12.08
1. Prihodki od obresti	2.3.7. h)	4.653	9.392
2. Prihodki od dividend	2.3.7 i))	73.718	95.792
3. Drugi finančni prihodki	2.3.7 j)	51.160	319.533
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.3.7 k)	362.503	86.074
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.3.7 l)	1.436.118	11.301
6. Drugi prihodki		1	0
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)		1.928.152	522.092
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.3.7 m)	68.426	88.968
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.3.7 m)	8.653	10.354
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.3.7 m)	2.095	1.740
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	2.3.7 m)	451	654
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.3.7 m)	4.581	4.264
13. Odhodki za obresti		0	0
14. Drugi finančni odhodki	2.3.7 n)	111.043	64.034
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.3.7 o)	8.402	131.272
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.3.7 p)	128.150	3.190.719
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb		0	0
18. Drugi odhodki	2.3.7 r)	3.361	2.291
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)		335.163	3.494.296
20. Čisti dobiček ali izguba (7-19)	2.3.7 s)	1.592.989	-2.972.204
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	2.3.7 s)	-1.889	66.522
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.3.7 s)	41.299	-18.970
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobju		0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja		0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20+21-22+23+/-24)	2.3.7 s)	1.632.399	-2.924.652
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2.3.7 s)	8,42	-14,96

2.3.4 Izkaz denarnih tokov (v EUR)

	1.1.-31.12.2009	1.1. - 31.12.2008
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	108.869	391.359
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	103.447	657.762
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja		0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	5.422	-266.403
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.169.739	988.305
6. Izdatki pri nakupu naložb	809.548	1.008.871
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	0	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	82.355	113.790
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	277.837	-134.356
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 +9)	283.259	-400.759
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12 + 13)	375.615	92.357
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	283.259	-400.759
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada	92.357	493.116

2.3.5 Izkaz gibanja VEP (v EUR)

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja	Skupaj
		Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja				
Otvoritev 1.1.2009	4.078.204	66.522	-18.970	0	1.609.405	-2.972.204	2.762.957
Prenos dobička/izgube		-66.522	18.970		-2.924.652	2.972.204	0
Vplačila investicijskih kuponov	109.858	-1.889		0	0	0	107.968
Izplačila investicijskih kuponov	-145.188		41.299	0	0		-103.889
Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja	0					1.592.989	1.592.989
Stanje 31.12.2009	4.042.874	-1.889	41.299	0	-1.315.247	1.592.989	4.360.026
Otvoritev 1.1.2008	4.366.152	624.846	-115.901	0	386.250	714.210	5.975.557
Prenos dobička/izgube		-624.846	115.901		1.223.155	-714.210	0
Vplačila investicijskih kuponov	354.148	66.522		0	0	0	420.670
Izplačila investicijskih kuponov	-642.096		-18.970	0	0		-661.066
Čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja	0					-2.972.204	-2.972.204
Stanje 31.12.2008	4.078.204	66.522	-18.970	0	1.609.405	-2.972.204	2.762.957

Stanje 1.1.2008	209.261,2453
Vplačani investicijski kuponi v letu 2008	16.973,7451
Izplačani investicijski kuponi v letu 2008	-30.774,5270
Stanje 31.12.2008	195.460,4634

Stanje 1.1.2009	195.460,4634
Vplačani investicijski kuponi v letu 2009	5.265,2749
Izplačani investicijski kuponi v letu 2009	-6.958,5704
Stanje 31.12.2009	193.767,1679

2.3.6 Izkaz premoženja podsklada Krekov Most Novi trgi na dan 31.12.2009

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI												
2. DEPOZITI IN POSOJILA							12.210	0,28										
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev							12.210	0,28										
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji							12.210	0,28										
BANKA KOPER, D.D.	DEP.POG.ŠT.20849/61	SVN	12.210	0,28	EUR	12.210												
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI									
									EUR	CAD	GBP	HKD	HRK	HUF	JPY	RSD	SGD	USD
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				3.586.650		82,09		198.170	23.956	9.458	516.565	57.603	47.593	0	46.186	4.085	2.495.675	187.359
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				3.586.650		82,09		198.170	23.956	9.458	516.565	57.603	47.593	0	46.186	4.085	2.495.675	187.359
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				22.820		0,52		22.820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				22.820		0,52		22.820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji				22.820		0,52		22.820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				22.820		0,52		22.820	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NOVA KBM D.D.	KBMR	SVN	2.000	22.820	0,01	0,52	EUR	22.820	22.820									
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				3.563.830		81,57		175.350	23.956	9.458	516.565	57.603	47.593	0	46.186	4.085	2.495.675	187.359
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				3.563.830		81,57		175.350	23.956	9.458	516.565	57.603	47.593	0	46.186	4.085	2.495.675	187.359
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				3.563.830		81,57		175.350	23.956	9.458	516.565	57.603	47.593	0	46.186	4.085	2.495.675	187.359
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				3.447.559		78,91		175.350	23.956	9.458	516.565	57.603	47.593	0	46.186	4.085	2.379.403	187.359
AVENG LTD	AEG SJ	ZAF	5.500	20.575	0,00	0,47	ZAR	219.450										20.575
CNOOC LTD	883 HK	HKG	50.000	54.606	0,00	1,25	HKD	610.000			54.606							
POSCO-ADR	PKX US	KOR	1.000	91.004	0,00	2,08	USD	131.100										91.004
METALAC AD	MTLC SG	SRB	834	21.334	0,08	0,49	RSD	2.051.640						21.334				
SRBOLEK AD	SRBL SG	SRB	6.007	5.872	0,63	0,13	RSD	564.658						5.872				
MTN GROUP LTD	MTN SJ	ZAF	6.000	66.323	0,00	1,52	ZAR	707.400										66.323
TMK-GRD REG S	TMKS LI	RUS	2.189	27.245	0,00	0,62	USD	39.249										27.245
CHINA 3C GROUP	CHCG US	CHN	20.000	6.942	0,04	0,16	USD	10.000										6.942
VODA VRNJCI AD	VDAV SG	SRB	122	6.280	0,11	0,14	RSD	603.900						6.280				
GOLD FIELDS LTD	GFI SJ	ZAF	1.500	13.779	0,00	0,32	ZAR	146.970										13.779
URANIUM ONE INC	UUU CN	KAZ	12.000	23.956	0,00	0,55	CAD	36.240	23.956									
LENOVO GROUP LTD	992 HK	CHN	160.000	69.609	0,00	1,59	HKD	777.600			69.609							
LUKOIL-SPONS ADR	LUK GR	RUS	1.000	38.970	0,00	0,89	EUR	38.970	38.970									
PETROKEMIJA D.D.	PTKMRA CZ	HRV	1.200	22.356	0,04	0,51	HRK	163.200					22.356					
TIGER BRANDS LTD	TBS SJ	ZAF	1.600	25.668	0,00	0,59	ZAR	273.776										25.668
LOTTE SHOPPING CO	LOTS LI	KOR	2.000	20.131	0,00	0,46	USD	29.000										20.131

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI													
									EUR	CAD	GBP	HKD	HRK	HUF	JPY	RSD	SGD	USD	ZAR			
OTP BANK-REG S GDR	OTPD LI	HUN	2.000	20.464	0,00	0,47	USD	29.480														20.464
SBERBANK-GDR REG S	SBNA GR	RUS	150	29.288	0,00	0,67	EUR	29.288	29.288													
CEMIG SA -SPONS ADR	CIG US	BRA	8.000	100.292	0,00	2,30	USD	144.480														100.292
ESPRIT HOLDINGS LTD	330 HK	HKG	4.000	18.530	0,00	0,42	HKD	207.000				18.530										
HRVATSKE TELEKOM DD	HTRA CZ	HRV	500	18.814	0,00	0,43	HRK	137.340					18.814									
PIK GROUP-GDR REG S	PIK LI	RUS	2.000	5.761	0,00	0,13	USD	8.300														5.761
RICHTER GEDEON NYRT	RICHT HB	HUN	300	47.593	0,00	1,09	HUF	12.869.999					47.593									
AGROBANKA AD BEOGRAD	AGBN SG	SRB	150	12.701	0,02	0,29	RSD	1.221.450									12.701					
BANCO BRADESCO-SPONS	BBD US	BRA	5.100	77.424	0,00	1,77	USD	111.537														77.424
BANK OF AMERICA CORP	390 HK	USA	50.000	27.035	0,00	0,62	HKD	302.000				27.035										
CHINA MOBILE HONG KO	941 HK	CHN	13.000	84.778	0,00	1,94	HKD	947.050				84.778										
GERDAU SA - SPON ADR	GGB US	BRA	5.000	59.107	0,00	1,35	USD	85.150														59.107
ICICI BANK LTD-SPON	IBN US	IND	3.400	89.000	0,00	2,04	USD	128.214														89.000
OAD GAZPROM-SPON ADR	OGZD LI	RUS	4.200	74.344	0,00	1,70	USD	107.100														74.344
SASOL LTD-SPONSORED	SSL US	ZAF	3.200	88.719	0,00	2,03	USD	127.808														88.719
BANK OF CHINA LTD - H	3988 HK	CHN	240.000	90.234	0,00	2,07	HKD	1.008.000				90.234										
ISDN HOLDINGS LIMITED	I8D GR	CHN	3	0	0,00	0,00	EUR	0	0													
SILICONWARE PRECISION	SPIL US	TWN	4.500	21.897	0,00	0,50	USD	31.545														21.897
SK TELECOM CO LTD-ADR	SKM US	KOR	1.800	20.317	0,00	0,47	USD	29.268														20.317
PETROCHINA CO LTD -ADR	PTR US	CHN	500	41.288	0,00	0,95	USD	59.480														41.288
UNIONMET SINGAPORE LTD	UMS SP	SGP	150.000	4.085	0,04	0,09	SGD	8.250														4.085
CHINA CONSTRUCTION BANK	939 HK	CHN	35.000	20.898	0,00	0,48	HKD	233.450				20.898										
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	CHT US	TWN	1.377	17.750	0,00	0,41	USD	25.571														17.750
ENERSIS S.A. -SPONS ADR	ENI US	CHL	1.500	23.803	0,00	0,54	USD	34.290														23.803
GRUPO MODELO S.A.-SER C	XGMD SM	MEX	568	22.226	0,00	0,51	EUR	22.226	22.226													
INTIME DEPARTMENT STORE	1833 HK	CHN	100.000	64.274	5,56	1,47	HKD	718.000				64.274										
JADRANSKO OSIGURANJE DD	JDOSRA	HRV	40	16.433	0,03	0,38	HRK	119.960					16.433									
STANDARD BANK GROUP LTD	SBK SJ	ZAF	2.400	22.951	0,00	0,53	ZAR	244.800														22.951
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	VALE US	BRA	4.000	80.605	0,00	1,84	USD	116.120														80.605
NEW WORLD RESOURCES NV-A	NWR LN	NLD	1.500	9.458	0,00	0,22	GBP	8.400			9.458											
TATA MOTORS LTD-SPON ADR	TTM US	IND	4.000	46.814	0,00	1,07	USD	67.440														46.814
TERNIUM SA-SPONSORED ADR	TX US	LUX	1.500	36.880	0,00	0,84	USD	53.130														36.880
BRF - BRASIL FOODS SA-ADR	BRFS US	BRA	1.864	67.762	0,00	1,55	USD	97.618														67.762
KASIKORNBANK PCL -FOREIGN	TFBF GR	THA	25.000	44.500	0,00	1,02	EUR	44.500	44.500													
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	MBT US	RUS	1.800	61.087	0,00	1,40	USD	88.002														61.087

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI											
									EUR	CAD	GBP	HKD	HRK	HUF	JPY	RSD	SGD	USD	ZAR	
NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	NLMK LI	RUS	1.500	31.966	0,00	0,73	USD	46.050											31.966	
ORASCOM TELECOM-GDR REG S	OTLD LI	EGY	2.000	31.917	0,00	0,73	USD	45.980											31.917	
ALUMINUM CORP OF CHINA-ADR	ACH US	CHN	1.500	28.374	0,00	0,65	USD	40.875											28.374	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	AMX US	MEX	1.900	61.962	0,00	1,42	USD	89.262											61.962	
AU OPTRONICS CORP-SPON ADR	AUO US	TWN	4.000	33.292	0,00	0,76	USD	47.960											33.292	
GRASIM INDUSTRIES-SPON GDR	GRAS LX	IND	2.000	73.997	0,00	1,69	USD	106.600											73.997	
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	KB US	KOR	754	26.615	0,00	0,61	USD	38.341											26.615	
NET SERVICOS DE COM-PR ADR	NETC US	BRA	6.000	56.352	0,00	1,29	USD	81.180											56.352	
SUNTECH POWER HOLDINGS-ADR	STP US	CHN	3.000	34.631	0,00	0,79	USD	49.890											34.631	
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI	VTBR LI	RUS	10.500	34.402	0,00	0,79	USD	49.560											34.402	
CESKE ENERGETICKE ZAVODY AS	CEZ GR	CZE	900	29.466	0,00	0,67	EUR	29.466	29.466											
CHINA LIFE INSURANCE CO-ADR	LFC US	CHN	1.000	50.916	0,00	1,17	USD	73.350											50.916	
INFOSYS TECHNOLOGIES-SP ADR	INFY US	IND	1.400	53.712	0,00	1,23	USD	77.378											53.712	
SHINHAN FINANCIAL GROUP-ADR	SHG US	KOR	1.000	51.562	0,00	1,18	USD	74.280											51.562	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	TSM US	TWN	2.000	15.882	0,00	0,36	USD	22.880											15.882	
WARIMPEX FINANZ-UND BETEIL	WXF AV	POL	5.000	10.900	0,01	0,25	EUR	10.900	10.900											
COMPANHIA DE BEBIDAS-PRF ADR	ABV US	BRA	700	49.121	0,00	1,12	USD	70.763											49.121	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	FMX US	MEX	1.400	46.531	0,00	1,07	USD	67.032											46.531	
GRUPO TELEVISION SA-SPONS ADR	TV US	MEX	1.000	14.411	0,00	0,33	USD	20.760											14.411	
HUANENG POWER INTL-SPONS ADR	HNP US	CHN	2.500	38.873	0,14	0,89	USD	56.000											38.873	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	IMP SJ	ZAF	2.000	38.063	0,00	0,87	ZAR	405.980											38.063	
ITAU UNIBANCO BANCO MULT-ADR	ITUB US	BRA	6.050	95.920	0,00	2,20	USD	138.182											95.920	
KAZKOMMERTSBANK-OCT 06 REG S	KKB LI	KAZ	2.000	12.634	0,00	0,29	USD	18.200											12.634	
KOREA ELEC POWER CORP-SP ADR	KEP US	KOR	2.400	24.223	0,00	0,55	USD	34.896											24.223	
NATIONAL BANK OF GREECE -ADR	NBG US	GRC	7.000	25.316	0,00	0,58	USD	36.470											25.316	
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	PBR US	BRA	2.000	66.195	0,00	1,52	USD	95.360											66.195	
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	RIGD LI	IND	2.000	64.556	0,00	1,48	USD	93.000											64.556	
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	SMSN LI	KOR	250	60.739	0,00	1,39	USD	87.500											60.739	
TELEKOMUNIK INDONESIA-SP ADR	TLK US	IDN	1.900	52.690	0,00	1,21	USD	75.905											52.690	
TEVA PHARMACEUTICAL - SP ADR	TEVA US	ISR	1.000	38.998	0,00	0,89	USD	56.180											38.998	
TURKCELL ILETISIM HIZMET-ADR	TKC US	TUR	4.000	48.563	0,00	1,11	USD	69.960											48.563	
CEMEX SA - SPONS ADR PART CER	CX US	MEX	1.040	8.533	0,00	0,20	USD	12.293											8.533	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL- H	386 HK	CHN	140.000	86.600	0,00	1,98	HKD	967.400				86.600								
CIA SANEAMENTO BASICO DE- ADR	SBS US	BRA	2.500	67.888	0,00	1,55	USD	97.800											67.888	
3.1.2.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov				116.272		2,66			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	116.272	0

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI											
									EUR	CAD	GBP	HKD	HRK	HUF	JPY	RSD	SGD	USD	ZAR	
MORGAN STANLEY INDIA INVEST	IIF US	IND	2.000	31.390	0,01	0,72	USD	45.220												31.390
VINACAPITAL VIETNAM OPPORTUNITY FUND LIMITED	VOF LN	VNM	81.250	84.882	0,03	1,94	USD	122.281												84.882
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				396.830		9,08		107.125	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	289.705	0
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				107.125		2,45		107.125	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				107.125		2,45		107.125	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LYXOR ETF TURKEY	TUR FP	FRA	1.500	61.650	0,05	1,41	EUR	61.650	61.650											
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	CEC FP	FRA	2.500	45.475	0,02	1,04	EUR	45.475	45.475											
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				289.705		6,63		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	289.705	0
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				289.705		6,63		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	289.705	0
ISHARES MSCI MEXICO	EWW US	USA	1.500	50.885	0,01	1,16	USD	73.305												50.885
ISHARES MSCI MALAYSIA	EWM US	USA	8.000	58.975	0,01	1,35	USD	84.960												58.975
ISHARES MSCI SINGAPORE	EWS US	USA	5.000	39.879	0,00	0,91	USD	57.450												39.879
ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	EWY US	USA	2.000	66.139	0,01	1,51	USD	95.280												66.139
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FD	EWT US	USA	8.200	73.826	0,00	1,69	USD	106.354												73.826
PREMOŽENJE SKUPAJ				3.995.690		91,45		305.295	23.956	9.458	516.565	57.603	47.593	0	46.186	4.085	2.785.380	187.359		
1. DENARNA SREDSTVA				363.405		8,32		362.690	0	714	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				11.195		0,26		10.480	0	714	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				352.210		8,06		352.210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8 TERJATVE				9.939		0,23		334	0	0	258	0	0	0	0	0	0	0	9.348	0
8.5 Terjatve za obresti				334		0,01		334	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8.6 Terjatve za dividende				9.605		0,22		0	0	0	258	0	0	0	0	0	0	0	9.348	0
VSA SREDSTVA				4.369.035		100,00		668.318	23.956	10.173	516.823	57.603	47.593	0	46.186	4.085	2.794.729	187.359		

2.3.7 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

a) Denarna sredstva v višini 363.405 EUR se nanašajo na denarna sredstva na TRR računu v znesku 10.480 EUR, na denarna sredstva na deviznem računu v višini 715 EUR in na vezan depozit z odpovednim rokom na dan preklica do 12.00 ure v višini 352.210 EUR kot dodatna likvidna sredstva. Vsa denarna sredstva so na posebnem računu pri skrbniški banki – Banki Koper, d.d..

b) Dani depozit v višini 12.210 EUR se nanaša na kratkoročno vezan depozit z odpovednim rokom najmanj en dan pri Banki Koper po 0,9 % obrestni meri.

c) Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v višini 3.586.650 EUR predstavljajo naložbe v:

- navadne delnice domačih izdajateljev v višini 22.820 EUR,
- navadne delnice tujih izdajateljev v višini 3.447.558 EUR,
- delnice tujih izdajateljev - zaprti investicijski skladi v višini 116.272 EUR.

Podrobna razčlenitev naložb v vrednostne papirje je razvidna iz Izkaza premoženja na dan 31.12.2009, ki je sestavni del letnega poročila.

č) Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov v višini 396.830 v EUR predstavljajo naložbe v odprte investicijske sklade (ETF):

- usklajene z direktivo, s sedežem zunaj RS v višini 107.125 EUR in
- neusklajene z direktivo, s sedežem zunaj RS v višini 289.705 EUR.

Podrobna razčlenitev teh naložb je razvidna v Izkazu premoženja na dan 31.12.2009, ki je sestavni del letnega poročila.

d) Terjatve v višini 9.939 EUR se nanašajo na terjatve iz naslova dividend.

e) Poslovne obveznosti v višini 439 EUR se nanašajo na obveznosti do družbe za upravljanje.

f) Pasivne časovne razmejitve v višini 8.570 EUR se nanašajo na vračunane stroške provizije za upravljanje za mesec december v višini 7.175 EUR, na vračunane stroške skrbniške provizije za mesec december v višini 441 EUR in na vračunane stroške revidiranja letnih poročil v višini 954 EUR.

g) Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja v višini 4.360.026 EUR zajemajo:

- nominalno vrednost vplačanih enot premoženja v višini 4.042.874 EUR,
- vplačani presežek enot premoženja v višini 39.410 EUR,
- prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj v višini -1.315.247 EUR in
- nerazdeljen čisti dobiček obračunskega obdobja v višini 1.592.989 EUR.

Postavko Vplačani presežek enot premoženja v znesku 39.410 EUR tvorita postavki iz Izkaza poslovnega izida, in sicer:

-Izenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja v vrednosti -1.889 EUR in
-Izenačevanje prihodka za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja v vrednosti 41.299 EUR.

Na dan 31.12.2009 je bilo v obtoku 193.767,1679 investicijskih kuponov, vrednost enega investicijskega kupona pa je znašala na zadnji obračunski dan v letu 22,50 EUR.

h) Prihodki od obresti znašajo 4.653 EUR in obsegajo prihodke iz naslova obresti od danih depozitov v višini 4.639 EUR in prihodke iz naslova obresti denarnih sredstev na transakcijskem in deviznem računu v višini 14 EUR.

i) Prihodki od dividend v višini 73.718 EUR se nanašajo na dividende podjetij iz portfelja. Med največjimi prihodki iz tega naslova so prejete dividende od:

		v EUR
ITUB US	ITAU UNIBANCO BANCO MULT-ADR BRAZILIJA	6.455
MBT US	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR RUSKA FEDERACIJA	3.883
3988 HK	BANK OF CHINA LTD - H KITAJSKA	2.918
SBS US	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR BRAZILIJA	2.821
ABV US	COMPANHIA DE BEBIDAS-PRF ADR BRAZILIJA	2.649
SSL US	SASOL LTD-SPONSORED ADR JUŽNA AFRIKA	2.402

j) Drugi finančni prihodki v višini 51.160 EUR se nanašajo na pozitivne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja:

- tujih delnic v višini 21.883 EUR,
- deviznih sredstev na računu v višini 4.268 EUR,
- terjatev in obveznosti, evidentiranih v tuji valuti v višini 25.009 EUR.

k) Iztrženi dobički pri naložbah v skupni višini 362.503 EUR so nastali pri prodajah vrednostnih papirjev. Največji so bili doseženi pri prodaji naslednjih delnic:

		v EUR
175 HK	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT KITAJSKA	37.718
FXI US	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25 KITAJSKA	36.108
NETC US	NET SERVICOS DE COM-PR ADR BRAZILIJA	31.245
546 HK	FUFENG GROUP LTD HONGKONG	27.262
ABV US	COMPANHIA DE BEBIDAS-PRF ADR BRAZILIJA	27.246
INR FP	LYXOR ETF MSCI INDIA	25.716
TTM US	TATA MOTORS LTD-SPON ADR INDIJA	23.610

l) Neiztrženi dobički pri naložbah v višini 1.436.118 EUR se nanašajo na pozitivno razliko med pošteno vrednostjo naložb na dan računovodskih izkazov in nakupno ceno oziroma pošteno vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja. Na dan 31.12.2009 ima podsklad največje neiztržene dobičke pri naslednjih naložbah:

		v EUR
VALE US	CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	46.980
IBN US	ICICI BANK LTD-SPON ADR	46.116
1833 HK	INTIME DEPARTMENT STORE	45.565
ITUB US	ITAU UNIBANCO BANCO MULT-ADR	45.238
3988 HK	BANK OF CHINA LTD - H	44.688
VOF LN	VINACAPITAL VIETNAM OPPORTUNITY FUND	43.710
BBD US	BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	42.482

m) Razkritje posameznih vrst stroškov opredeljenih v 124. členu ZISDU-1, ki tvorijo celotne stroške v višini 87.567 EUR in vključujejo:

-stroške provizije za upravljanje, ki znašajo 68.426 EUR,

- stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (transakcijski stroški), ki znašajo 4.581 EUR in so zajeti v postavki **odhodki v zvezi s trgovanjem**,
- stroške plačilnega prometa, ki znašajo 3.361 EUR in so zajeti v postavki **Drugi odhodki**,
- stroške **revidiranja** poslovanja sklada, ki znašajo 2.095 EUR,
- stroške **obveščanja naložbenikov**, ki znašajo 451 EUR,
- stroške, ki so v postavki **Odhodki v zvezi z banko skrbnico** v višini 8.653 EUR, in zajemajo:
 - skrbniško provizijo v višini 4.211 EUR,
 - druge odhodke, povezane s poslovanjem podsklada, ki jih opravlja skrbnik, v višini 478 EUR ter
 - stroške hrambe in vodenja računov vrednostnih papirjev v višini 3.964 EUR.

n) Drugi finančni odhodki v višini 111.043 EUR predstavljajo negativne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja tujih vrednostnih papirjev v višini 81.461 EUR, iz naslova terjatev in obveznosti v tuji valuti v višini 25.039 EUR in iz naslova denarnih deviznih sredstev v višini 4.543 EUR.

o) Iztržene izgube pri naložbah v skupni višini 8.402 EUR so nastale predvsem pri prodaji naslednjih delnic:

		v EUR
LOTS LI	LOTTE SHOPPING CO -GDR KOREJA	4.991
PLAGRA CZ	PLAVA LAGUNA HRVAŠKA	3.115
HSBA LN	HSBC HOLDINGS PLC VELIKA BRITANIJA	122
TFBF GR	KASIKORNBANK PCL -FOREIGN TAJSKA	100
KKB LI	KAZKOMMERTSBANK-OCT 06 REG S KAZAHSTAN	73

p) Neiztržene izgube pri naložbah v skupni višini 128.150 EUR zajemajo negativno razliko med pošteno vrednostjo naložb na dan računovodskih izkazov in nakupno ceno oziroma pošteno vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja. Podsklad ima na dan 31.12.2009 največje neiztržene izgube pri naložbah v delnicah družb:

		v EUR
SRBL SG	SRBOLEK AD SRBIJA	50.346
GRAS LX	GRASIM INDUSTRIES-SPON GDR INDIJA	41.233
HNP US	HUANENG POWER INTL-SPONS ADR KITAJSKA	9.881
OTLD LI	ORASCOM TELECOM-GDR REG S EGIPT	5.289
MTN SJ	MTN GROUP LTD JUŽNA AFRIKA	4.211
VDAV SG	VODA VRNJCI AD SRBIJA	3.865

r) Drugi odhodki v višini 3.361 EUR so razkriti v točki **m)**.

s) Na osnovi vsega navedenega je bil v **izkazu poslovnega izida** za to obdobje izkazan dobiček v višini 1.592.989 EUR. Ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja v višini -1.889 EUR in izenačevanju prihodkov za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja v višini 41.299 EUR znaša nerazdeljen čisti dobiček 1.632.399 EUR.

Čisti dobiček iz poslovanja znaša na dan 31.12.2009 glede na število enot v obtoku 8,22 EUR na enoto premoženja, nerazdeljeni čisti dobiček, ki vključuje izenačevanje prihodka za vplačane in izplačane enote premoženja glede na število enot v obtoku, znaša 8,42 EUR na enoto premoženja.

š) Ostala razkritja**Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov v letu 2009:**

Datum nakupa	Vplačan znesek v EUR	Datum prodaje	Izplačan znesek v EUR
28.10.2009	12.000	05.03.2009	42.209
05.10.2009	10.000	09.03.2009	10.806
09.12.2009	6.002	10.11.2009	8.528
21.10.2009	6.000	10.12.2009	8.336
24.08.2009	5.812	14.04.2009	5.784

2.4 Krekov Nano&Tech, delniški podsklad

krekov nano&tech.

delniški podsklad

Krekov Nano&Tech je delniški podsklad, ki vlagateljem omogoča sodelovanje pri rasti nanotehnoloških podjetij.

Podsklad nalaga v naslednje tehnološke panoge::

- nanotehnologija (25%),
- biotehnologija (25%),
- vodni sektor (25%),
- nova energija (25%).

Nanotehnologija: mnogi jo štejejo kot revolucionarno tehnologijo prihodnosti, ki omogoča dostop do najmanjših delcev in njihovo spreminjanje, kar daje neomejene možnosti uporabe v različnih industrijah. Tako odkrivajo nove materiale kot so materiali, ki so močnejši od jekla in hkrati izjemno lahki; hlače, ki se zaradi sestave ne bodo umazale; laboratorijske čipe za zdravljenje po meri ...

Biotehnologija: je ena izmed najhitreje rastočih panog, saj je bila rast le te v letu 2005 kar 18 odstotkov. So najhitreje rastočo področje znotraj zdravstvenih proizvodov. Biotehnologija je interdisciplinarna veda, ki združuje področja biologije, kemije in tehnologije, uporablja organizme, celice in njihove dele v industrijske namene, v kmetijstvu, medicini, veterini in varovanju okolja.

Vodni sektor: človeštvo brez vode ne more shajati, zato lahko tudi v prihodnje pričakujemo rast povpraševanja po njej. Le 1 odstotek vode je primerne za uživanje. V naslednjih tridesetih letih se naj bi poraba kar potrojila. Danes je vodni sektor vreden 365 milijard dolarjev. Strokovnjaki so mnenja, da se bo kar 1.500 milijard dolarjev investiralo v vodni sektor v naslednjih 5 letih, kar ponuja ogromne priložnosti podjetjem, ki delujejo na naslednjih področjih:

- oskrba z vodo: voda ni vedno locirana na mestu, kjer se potrebuje, zato jo je potrebno dostaviti...
- čiščenje in filtriranje vode: desalinacija morske vode, membranske tehnologije za čiščenje vode...
- učinkovitejša uporaba vode: črpalke, cevi, ventili, merilne naprave.

Nova energija: ker je rast povpraševanja po energiji visoka predvsem zaradi visoke gospodarske rasti držav v razvoju, na drugi strani pa je ponudba omejena, se veliko vlaga tudi v bolj učinkovito izrabo energije in njeno distribucijo. Celotno gospodarstvo še vedno temelji na fosilnih gorivih (nafta, zemeljski plin, premog), ki so v omejenih količinah in so s onesnaževanjem glavni krivec podnebnih sprememb. Prav zato je neizogiben razvoj obnovljivih virov energije, kot so hidroenergija, energija vetra, sončna in geotermalna energija.

Osebna izkaznica:

Družba za upravljanje	Krekova družba
Začetek trženja in upravljanja sklada	1.10.2007
Stopnja tveganja	9 (visoka)
Tip sklada	delniški
Vstopna provizija	max. 2,50%
Izstopna provizija	0,50%
Upravljavska provizija	1,95%
Skrbniška provizija	0,12%

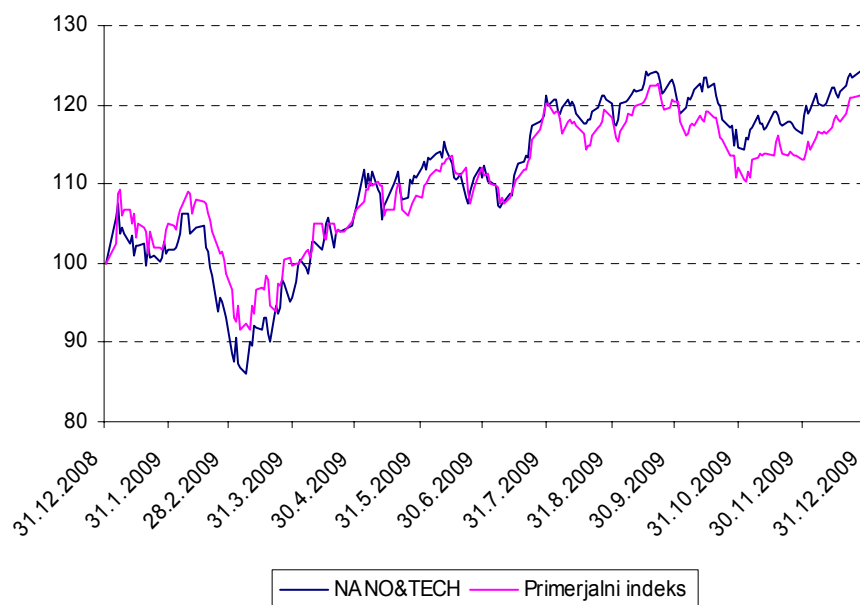
2.4.1 Poslovanje podsklada v obdobju 01.01. do 31.12.2009

Donosnost podsklada, merjena z gibanjem vrednosti enote premoženja v EUR, je v letu 2009 znašala 24,01%.

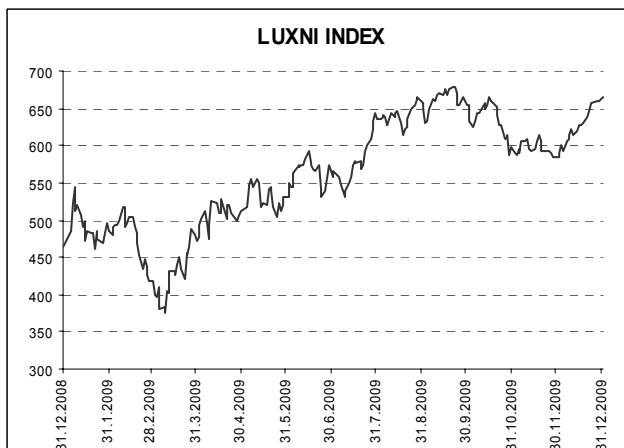
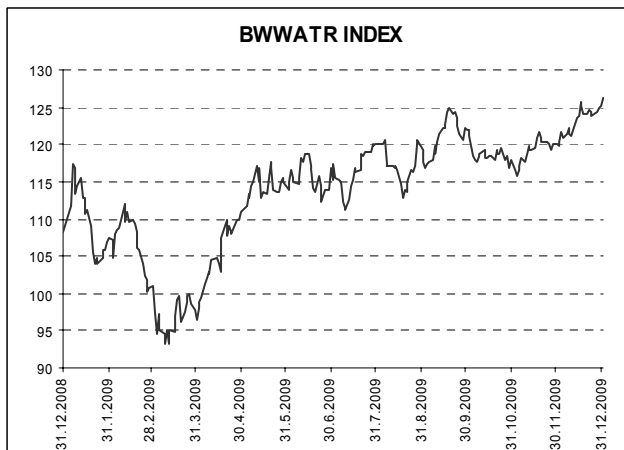
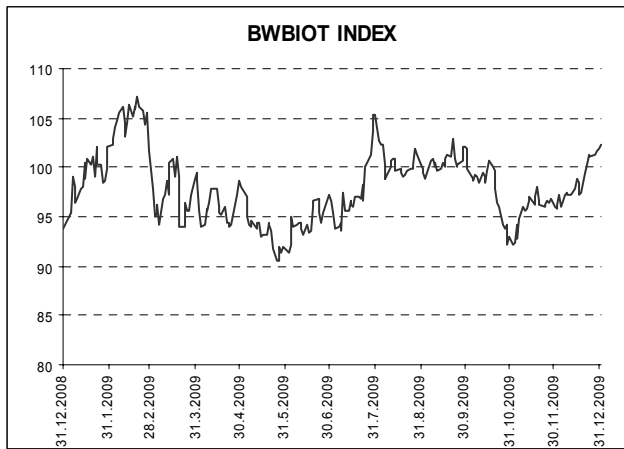
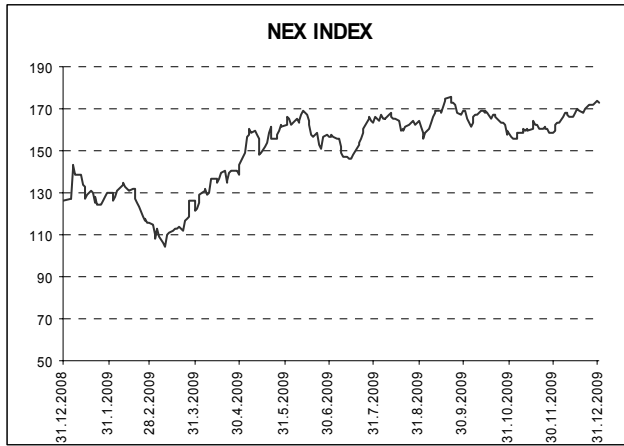


Uspešnost podsklada se ugotavlja s primerjavo z referenčnimi indeksi. Določeni so sledeči indeksi in njihove uteži:

Sektor	Naziv	Bloomberg oznaka	Utež
Nova energija	WidrHll USD	NEX Index	25%
Nanotehnologija	LUX NANOTECH INDEX	LUXNI Index	25%
Biotehnologija	BBG WORLD BIOTECHNOLO IX	BWBIOT Index	25%
Vodni sektor	BBG WORLD WATER INDEX	BWWATR Index	25%

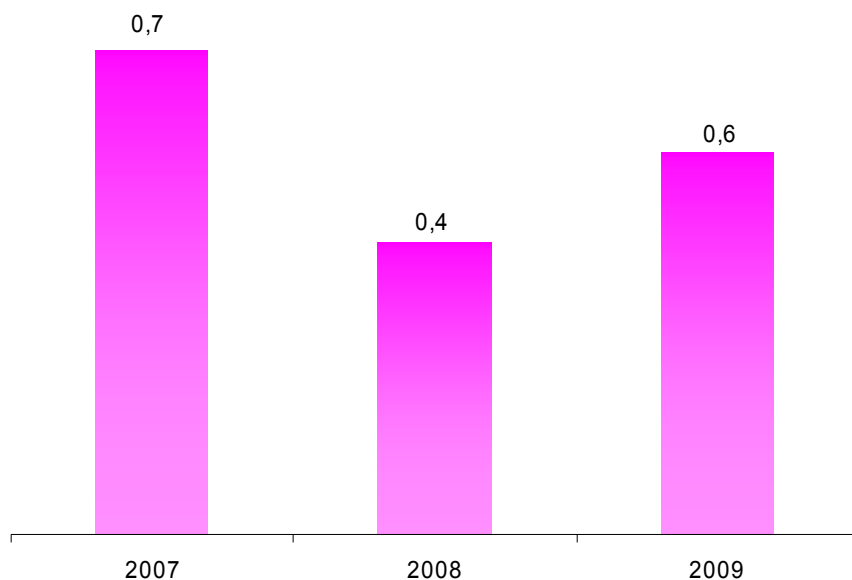


Gibanje referenčnih indeksov

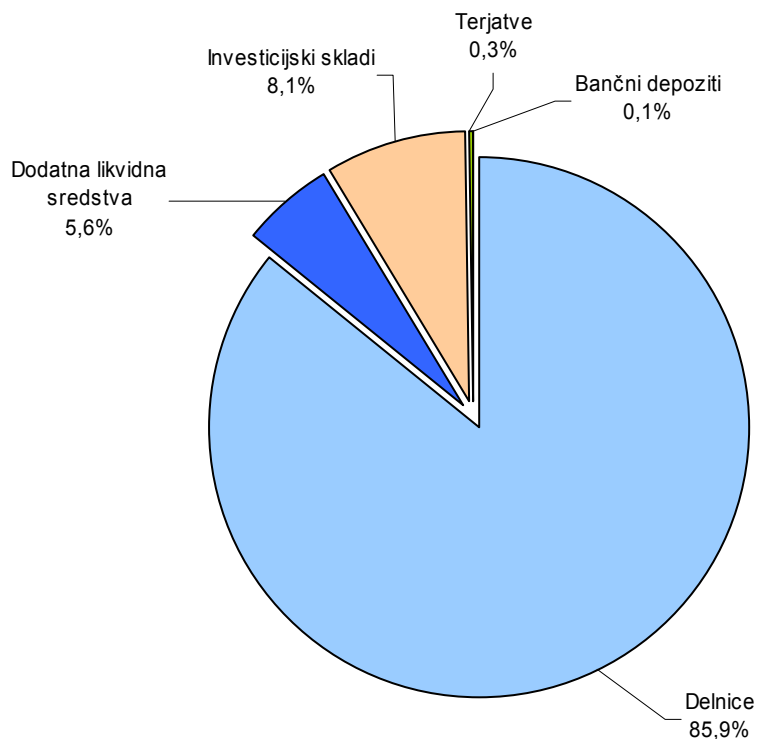


Čista vrednost sredstev v podskladu (ČVS), izračunana kot vrednost sredstev, znižana za obveznosti, se je v 2009 povečala za 30,89% na 560.614 EUR.

Čista vrednost sredstev NANO&TECH v mio EUR

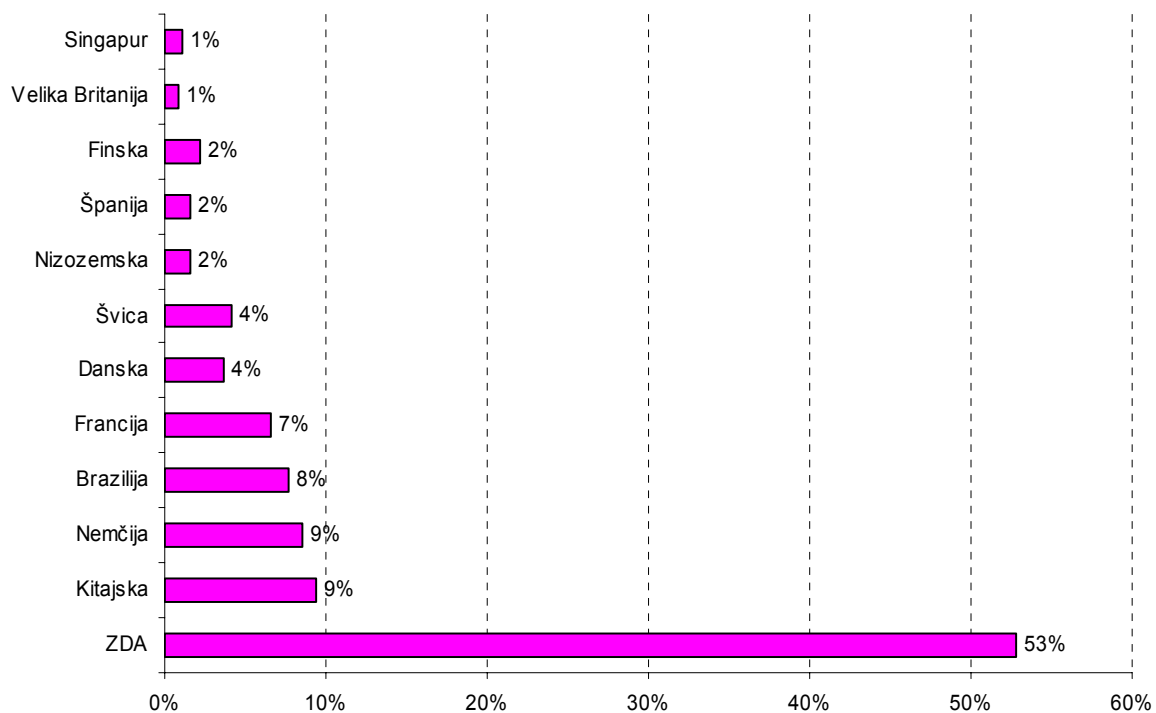


Struktura naložb na dan 31.12.2009:



V strukturi sredstev je prevladoval delež vrednostnih papirjev (delnic) izdajateljev zunaj Slovenije in sicer 85,9% delnice gospodarskih družb in 8,1% delnice odprtih investicijskih skladov.

Struktura naložb v vrednostne papirje po državah je prikazana na spodnjem grafu:



2.4.2 Bilanca stanja podsklada Krekov Nano&Tech na dan 31.12.2009 (v EUR)

	Pojasnilo	31.12.2009	31.12.2008
I. Sredstva			
1. Denarna sredstva	2.4.7 a)	31.375	30.338
2. Depoziti pri bankah in posojila	2.4.7 b)	500	10.500
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.4.7 c)	482.834	341.558
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev			
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	2.4.7 č)	45.437	45.163
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti			
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga			
8. Terjatve			
8. Terjatve	2.4.7 d)	1.734	1.665
9. Aktivne časovne razmejitve			
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)		561.880	429.224
Zunajbilančna sredstva			
II. Obveznosti do virov sredstev			
1. Poslovne obveznosti	2.4.7 e)	134	0
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov		0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	2.4.7 e)	134	0
c) Obveznosti za plačilo davkov		0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja		0	0
d) Druge poslovne obveznosti		0	0
2. Finančne obveznosti		0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.4.7 f)	1.132	917
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	2.4.7 g)	560.614	428.307
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.4.7 g)	791.055	749.450
b) Vplačani presežek enot premoženja	2.4.7 g)	-15.789	6.372
c) Presežek iz prevrednotenja		0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.4.7 g)	-321.143	-49.697
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.4.7 g)	106.491	-277.818
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)		561.880	429.224
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev			

2.4.3 Izkaz poslovnega izida podsklada Krekov Nano&Tech za obdobje od 01.01. do 31.12.2009 (v EUR)

	Pojasnilo	1.1.-31.12.09	1.1.-31.12.08
1. Prihodki od obresti	2.4.7 h)	386	438
2. Prihodki od dividend	2.4.7 i)	7.183	10.180
3. Drugi finančni prihodki	2.4.7 j)	5.383	38.964
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.4.7 k)	35.309	29.619
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.4.7 l)	116.117	3.922
6. Drugi prihodki		0	0
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)		164.378	83.123
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.4.7 m)	9.640	11.175
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.4.7 m)	1.776	2.148
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.4.7 m)	295	269
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	2.4.7 m)	59	157
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.4.7 m)	876	1.534
13. Odhodki za obresti		0	0
14. Drugi finančni odhodki	2.4.7 n)	16.151	15.131
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.4.7 o)	321	29.833
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.4.7 p)	27.480	299.289
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb		0	0
18. Drugi odhodki	2.4.7 r)	1.289	1.405
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)		57.887	360.941
20. Čisti dobiček ali izguba (7-19)	2.4.7 s)	106.491	-277.818
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	2.4.7 s)	-32.385	-16.561
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.4.7 s)	16.596	22.933
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobju		0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja		0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20+21-22+23+/-24)	2.4.7 s)	90.702	-271.446
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2.4.7 s)	2,29	-7,24

2.4.4 Izkaz denarnih tokov (v EUR)

	1.1. - 31.12.2009	1.1. - 31.12.2008
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	56.341	53.556
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	29.597	59.034
3. Dobitek, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	26.744	-5.478
5. Prejemki pri prodaji naložb	132.690	224.591
6. Izdatki pri nakupu naložb	154.480	190.448
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	0	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	13.917	16.720
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	-35.708	17.423
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 +9)	-8.964	11.945
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12 + 13)	31.874	40.838
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-8.964	11.945
13. Začetno stanje denarnih sredstev ipodsklada	40.838	28.893

2.4.5 Izkaz gibanja VEP (v EUR)

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja	Skupaj
		Vračunani sprotni dobiček(izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček(izguba) v ceni izplačanih enot premoženja				
Otvoritev 1.1.2009	749.450	-16.561	22.933	0	-49.697	-277.818	428.307
Prenos dobička/izgube		16.561	-22.933		-271.446	277.818	0
Vplačila investicijskih kuponov	87.857	-32.385		0	0	0	55.472
Izplačila investicijskih kuponov	-46.252		16.596	0	0		-29.656
Čisti dobiček/izguba obdobja	0					106.491	106.491
Stanje 31.12.2009	791.055	-32.385	16.596	0	-321.143	106.491	560.614
Otvoritev 1.1.2008	762.015	-12.349	117	0	0	-37.465	712.318
Prenos dobička/izgube		12.349	-117		-49.697	37.465	0
Vplačila investicijskih kuponov	69.699	-16.561		0	0	0	53.138
Izplačila investicijskih kuponov	-82.264		22.933	0	0		-59.331
Čisti dobiček/izguba obdobja	0					-277.818	-277.818
Stanje 31.12.2008	749.450	-16.561	22.933	0	-49.697	-277.818	428.307

Stanje 01.01.2008	38.100,7523
Vplačani investicijski kuponi v letu 2008	3.484,9393
Izplačani investicijski kuponi v letu 2008	-4.113,1813
Stanje 31.12.2008	37.472,5103

Stanje 01.01.2009	37.472,5103
Vplačani investicijski kuponi v letu 2009	4.392,8679
Izplačani investicijski kuponi v letu 2009	-2.312,6183
Stanje 31.12.2009	39.552,7599

2.4.6 Izkaz premoženja podsklada Krekov Nano&Tech na dan 31.12.2009

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI									
2. DEPOZITI IN POSOJILA			500	0,09											
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			500	0,09											
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			500	0,09											
BANKA KOPER, D.D.	DEP.POG.ŠT.25312/40	SVN	500	0,09	EUR	500									
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI						
									EUR	CHF	DKK	GBP	HKD	SGD	USD
3 VREDNOSTNI PAPIRIJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				482.834	85,93				108.688	21.670	19.464	4.315	29.219	5.546	293.931
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				482.834	85,93				108.688	21.670	19.464	4.315	29.219	5.546	293.931
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				482.834	85,93				108.688	21.670	19.464	4.315	29.219	5.546	293.931
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				482.834	85,93				108.688	21.670	19.464	4.315	29.219	5.546	293.931
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				482.834	85,93				108.688	21.670	19.464	4.315	29.219	5.546	293.931
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				482.834	85,93				108.688	21.670	19.464	4.315	29.219	5.546	293.931
CRUCCELL	CRXL NA	NLD	600	8.340	0,00	1,48	EUR	8.340	8.340						
THEOLIA	TEO FP	FRA	500	1.455	0,00	0,26	EUR	1.455	1.455						
NVE CORP	NVEC US	USA	250	7.164	0,00	1,27	USD	10.320							7.164
AMGEN INC	AMGN US	USA	300	11.781	0,00	2,10	USD	16.971							11.781
ENER1 INC	HEV US	USA	2.000	8.802	0,00	1,57	USD	12.680							8.802
EVOTEC AG	EVT GR	DEU	4.000	8.520	0,01	1,52	EUR	8.520	8.520						
NORDEX AG	NDX1 GR	DEU	400	4.192	0,00	0,75	EUR	4.192	4.192						
ZYGO CORP	ZIGO US	USA	1.000	4.672	0,01	0,83	USD	6.730							4.672
FORTUM OYJ	FUM1V FH	FIN	600	11.382	0,00	2,03	EUR	11.382	11.382						
GENMAB A/S	GEN DC	DNK	800	8.815	0,00	1,57	DKK	65.600		8.815					
INTEL CORP	INTC US	USA	1.000	14.161	0,00	2,52	USD	20.400							14.161
FEI COMPANY	FEIC US	USA	500	8.108	0,00	1,44	USD	11.680							8.108
MONSANTO CO	MON US	USA	150	8.512	0,00	1,51	USD	12.263							8.512
QIAGEN N.V.	QIA GR	NLD	600	9.372	0,00	1,67	EUR	9.372	9.372						
CELGENE CORP	CELG US	USA	750	28.988	0,00	5,16	USD	41.760							28.988
GENZYME CORP	GENZ US	USA	850	28.917	0,00	5,15	USD	41.658							28.917
MASTERFLEX AG	MZX GR	DEU	800	2.800	0,02	0,50	EUR	2.800	2.800						
GEBERIT AG-REG	GEBN VX	CHE	100	12.369	0,00	2,20	CHF	18.350		12.369					
MILLIPORE CORP	MIL US	USA	100	5.022	0,00	0,89	USD	7.235							5.022
SAFT GROUPE SA	SAFT FP	FRA	325	10.972	0,00	1,95	EUR	10.972	10.972						
SIEMENS AG-REG	SIE GR	DEU	200	12.842	0,00	2,29	EUR	12.842	12.842						

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI							
									EUR	CHF	DKK	GBP	HKD	SGD	USD	
BIOGEN IDEC INC	BIIB US	USA	200	7.427	0,00	1,32	USD	10.700								7.427
ACTELION LTD-REG	ATLN VX	CHE	250	9.302	0,00	1,66	CHF	13.800	9.302							
MTS SYSTEMS CORP	MTSC US	USA	350	6.983	0,00	1,24	USD	10.059								6.983
WACKER CHEMIE AG	WCH GR	DEU	60	7.327	0,00	1,30	EUR	7.327	7.327							
HEWLETT-PACKARD CO	HPQ US	USA	200	7.151	0,00	1,27	USD	10.302								7.151
CEMIG SA -SPONS ADR	CIG US	BRA	1.500	18.805	0,00	3,35	USD	27.090								18.805
GENERAL ELECTRIC CO	GE US	USA	700	7.352	0,00	1,31	USD	10.591								7.352
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	500	15.018	0,00	2,67	USD	21.635								15.018
MYRIAD GENETICS INC	MYGN US	USA	600	10.866	0,00	1,93	USD	15.654								10.866
UNITED UTILITIES PLC	UU/ LN	USA	773	4.315	0,00	0,77	GBP	3.832			4.315					
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	550	12.719	0,00	2,26	EUR	12.719	12.719							
SUEZ ENVIRONNEMENT SA	SEV FP	FRA	600	9.675	0,00	1,72	EUR	9.675	9.675							
SUNPOWER CORP-CLASS A	SPWRA US	USA	400	6.575	0,00	1,17	USD	9.472								6.575
ABRAXIS BIOSCIENCE INC	ABII US	USA	150	4.222	0,00	0,75	USD	6.083								4.222
SINOMEM TECHNOLOGY LTD	SINO SP	SGP	20.000	5.546	0,00	0,99	SGD	11.200							5.546	
LDK SOLAR CO LTD - ADR	LDK US	CHN	500	2.433	0,00	0,43	USD	3.505								2.433
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	VWS DC	DNK	250	10.649	0,00	1,90	DKK	79.250			10.649					
BIO-TREAT TECHNOLOGY LTD	BIU GR	CHN	25.000	675	0,00	0,12	EUR	675	675							
DU PONT (E.I) DE NEMOURS	DD US	USA	400	9.349	0,00	1,66	USD	13.468								9.349
GUANGDONG INVESTMENT LTD	270 HK	HKG	64.000	25.953	0,00	4,62	HKD	289.920					25.953			
KEITHLEY INSTRUMENTS INC	KEI US	USA	1.000	3.228	0,01	0,57	USD	4.650								3.228
TRINA SOLAR LTD-SPON ADR	TSL US	CHN	350	13.112	0,00	2,33	USD	18.889								13.112
HARRIS & HARRIS GROUP INC	TINY US	USA	750	2.379	0,00	0,42	USD	3.428								2.379
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	WFR US	USA	600	5.673	0,00	1,01	USD	8.172								5.673
FLAMEL TECHNOLOGIES-SP ADR	FLML US	FRA	800	4.109	0,00	0,73	USD	5.920								4.109
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	GAM SM	ESP	500	5.893	0,00	1,05	EUR	5.893	5.893							
SUNTECH POWER HOLDINGS-ADR	STP US	CHN	350	4.040	0,00	0,72	USD	5.821								4.040
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	WTS US	USA	300	6.439	0,00	1,15	USD	9.276								6.439
ALTAIR NANOTECHNOLOGIES INC	ALTI US	USA	3.000	1.833	0,00	0,33	USD	2.640								1.833
INTL BUSINESS MACHINES CORP	IBM US	USA	100	9.086	0,00	1,62	USD	13.090								9.086
HUA HAN BIO-PHARMACEUTICAL H	587 HK	HKG	19.000	3.266	0,00	0,58	HKD	36.480					3.266			
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	SLR SM	ESP	1.000	2.525	0,00	0,45	EUR	2.525	2.525							
CIA SANEAMIENTO BASICO DE- ADR	SBS US	BRA	800	21.724	0,00	3,87	USD	31.296								21.724
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				45.437		8,09			0	0	0	0	0	0	0	45.437
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				45.437		8,09			0	0	0	0	0	0	0	45.437

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI						
									EUR	CHF	DKK	GBP	HKD	SGD	USD
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				45.437		8,09			0	0	0	0	0	0	45.437
POWERSHARES LUX NANOTECH PT	PXN US	USA	2.150	15.656	0,03	2,79	USD	22.554							15.656
POWERSHARES WATER RESOURCES	PHO US	USA	1.270	14.863	0,00	2,65	USD	21.412							14.863
POWERSHARES GBL CLEAN ENERGY	PBD US	USA	1.290	14.918	0,04	2,66	USD	21.491							14.918
PREMOŽENJE SKUPAJ				528.771		94,11			108.688	21.670	19.464	4.315	29.219	5.546	339.368
1. DENARNA SREDSTVA				31.374		5,58			31.181	0	0	193	0	0	1
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				3.174		0,56			2.981	0	0	193	0	0	1
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				28.200		5,02			28.200	0	0	0	0	0	0
8 TERJATVE				1.734		0,31			13	0	0	97	248	0	1.376
8.5 Terjatve za obresti				13		0,00			13	0	0	0	0	0	0
8.6 Terjatve za dividende				1.722		0,31			0	0	0	97	248	0	1.376
VSA SREDSTVA				561.880		100,00			139.882	21.670	19.464	4.605	29.467	5.546	340.745

2.4.7 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

a) Denarna sredstva v višini 31.375 EUR se nanašajo na denarna sredstva na TRR računu v znesku 2.981 EUR, na denarna sredstva na deviznem računu v višini 194 EUR in na vezan depozit z odpovednim rokom na dan preklica do 12.00 ure v višini 28.200 EUR kot dodatna likvidna sredstva. Vsa denarna sredstva so na posebnem računu pri skrbniški banki – Banki Koper, d.d..

b) Dani depozit v višini 500 EUR se nanaša na kratkoročno vezan depozit z odpovednim rokom najmanj en dan pri Banki Koper po 0,9 % obrestni meri veljavni na dan 31.12.2009.

c) Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v višini 482.834 EUR predstavljajo naložbe v navadne delnice tujih izdajateljev.

č) Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov v višini 45.437 EUR predstavljajo naložbe v odprte investicijske sklade (ETF) neuskklajene z direktivo, s sedežem zunaj RS.

Podrobna razčlenitev naložb v vrednostne papirje iz točke **c)** in **č)** je razvidna iz Izkaza premoženja na dan 31.12.2009, ki je sestavni del letnega poročila.

d) Terjatve v višini 1.734 EUR se nanašajo na:

- terjatve iz naslova obresti za dane depozite v višini 13 EUR in
- terjatve iz naslova dividend izdajateljev izven RS v višini 1.721 EUR.

e) Poslovne obveznosti v višini 134 EUR se nanašajo na obveznosti iz upravljanja.

f) Pasivne časovne razmejitve v višini 1.132 EUR se nanašajo na vračunane stroške:

- skrbniške provizije za mesec december v višini 57 EUR.
- provizije družbe za upravljanje za mesec december v višini 931 EUR in
- stroške revidiranja poslovanja sklada v višini 144 EUR.

g) Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja v višini 560.614 EUR zajemajo:

- nominalno vrednost vplačanih enot premoženja v višini 791.055 EUR,
- vplačani presežek enot premoženja v višini -15.789 EUR,
- prenesena čista izguba iz prejšnjega obračunskega obdobja v višini -321.143 EUR in
- nerazdeljeni čisti dobiček obračunskega obdobja v višini 106.491 EUR.

Postavko Vplačani presežek enot premoženja v znesku -15.789 EUR tvorita postavki iz Izkaza poslovnega izida, in sicer:

-lzenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja v vrednosti -32.385 EUR in
-lzenačevanje prihodka za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja v vrednosti 16.596 EUR.

Na dan 31.12.2009 je bilo v obtoku 39.552,7599 investicijskih kuponov, vrednost enega investicijskega kupona pa je znašala na zadnji obračunski dan v letu 14,17 EUR.

h) Prihodki od obresti znašajo 386 EUR in obsegajo prihodke iz naslova obresti od danih depozitov v višini 380 EUR in prihodke iz naslova obresti denarnih sredstev na transakcijskem in deviznem računu v višini 6 EUR.

i) Prihodki od dividend v višini 7.183 EUR se nanašajo na dividende podjetij iz portfelja. Med največjimi prihodki iz tega naslova so prejete dividende od:

		v EUR
SBS US	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR BRAZILIJA	1.137
CIG US	CEMIG SA -SPONS ADR BRAZILIJA	716
DD US	DU PONT (E.I) DE NEMOURS ZDA	710
270 HK	GUANGDONG INVESTMENT LTD HONGKONG	636
VIE FP	VEOLIA ENVIRONNEMENT FRANCIJA	499
FUM1V FH	FORTUM OYJ FINSKA	432

j) Drugi finančni prihodki v višini 5.383 EUR se nanašajo na pozitivne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja:

- tujih delnic v višini 2.452 EUR,
- deviznih sredstev na računu v višini 484 EUR,
- terjatev in obveznosti, evidentiranih v tuji valuti v višini 2.447 EUR.

k) Iztrženi dobički pri naložbah v skupni višini 35.309 EUR so nastali pri prodajah vrednostnih papirjev. Največji so bili doseženi pri prodaji naslednjih delnic:

		v EUR
SWV GR	SOLARWORLD AG NEMČIJA	8.161
587 HK	HUA HAN BIO-PHARMACEUTICAL HONGKONG	8.117
CIG US	CEMIG SA -SPONS ADR ZDA	4.199
QCE GR	Q-CELLS AG NEMČIJA	4.157
EVT GR	EVOTEC AG NEMČIJA	3.040
IBM US	INTL BUSINESS MACHINES CORP ZDA	2.367

l) Neiztrženi dobički pri naložbah v višini 116.117 EUR zajemajo pozitivno razliko med pošteno vrednostjo naložb na dan računovodskih izkazov in nakupno ceno oziroma pošteno vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja. Podsklad ima na dan 31.12.2009 največje neiztržene dobičke pri naložbah v naslednjih delnicah družb:

		v EUR
TSL US	TRINA SOLAR LTD-SPON ADR KITAJSKA	10.855
SBS US	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR BRAZILIJA	8.280
270 HK	GUANGDONG INVESTMENT LTD HONGKONG	8.135
CIG US	CEMIG SA -SPONS ADR ZDA	7.359
CELG US	CELGENE CORP ZDA	6.609
EVT GR	EVOTEC AG NEMČIJA	5.440
GEBN VX	GEBERIT AG-REG ŠVICA	4.745

m) Razkritje posameznih vrst stroškov opredeljenih v 124. členu ZISDU-1, ki tvorijo celotne stroške v višini 13.935 EUR in vključujejo:

- stroške provizije za upravljanje, ki znašajo 9.640 EUR,
- stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (transakcijski stroški), ki znašajo 876 EUR in so zajeti v postavki **odhodki v zvezi s trgovanjem**,
- stroške plačilnega prometa, ki znašajo 1.289 EUR in so zajeti v postavki **Drugi odhodki**

- stroške **revidiranja** letnega poročila, ki znašajo 295 EUR,
- stroške **obveščanja naložbenikov**, ki znašajo 59 EUR,
- stroške, ki so v postavki **Odhodki v zvezi z banko skrbnico** v višini 1.776 EUR, in zajemajo:
 - skrbniško provizijo v višini 593 EUR,
 - druge odhodke, povezane s poslovanjem podsklada, ki jih opravlja skrbnik, v višini 68 EUR ter
 - stroške hrambe in vodenja računov vrednostnih papirjev v višini 1.115 EUR.

n) Drugi finančni odhodki v višini 16.151 EUR predstavljajo negativne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja tujih vrednostnih papirjev v višini 11.910 EUR, iz naslova terjatev in obveznosti v tuji valuti v višini 3.366 EUR in iz naslova deviznih sredstev v višini 875 EUR.

o) Iztržene izgube pri naložbah v skupni višini v skupni višini 321 EUR so nastale pri prodaji delnic

		v EUR
IBB US	ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX ZDA	181
DOO LN	D1 OILS PLC VELIKA BRITANIJA	140

p) Neiztržene izgube pri naložbah v skupni višini 27.480 EUR zajemajo negativno razliko med pošteno vrednostjo naložb na dan računovodskih izkazov in nakupno ceno oziroma pošteno vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja. Podsklad ima na dan 31.12.2009 največje neiztržene izgube pri naložbah v delnicah naslednjih družb:

		v EUR
GEN DC	GENMAB A/S DANSKA	8.909
GENZ US	GENZYME CORP ZDA	4.339
SPWRA US	SUNPOWER CORP-CLASS A ZDA	2.838
ABII US	ABRAXIS BIOSCIENCE INC ZDA	2.642
LDK US	LDK SOLAR CO LTD - ADR ZDA	2.121
MZX GR	MASTERFLEX AG NEMČIJA	2.000
UU/ LN	UNITED UTILITIES PLC ZDA	1.138

r) Drugi odhodki v višini 1.289 EUR so razkriti v točki m).

s) Na osnovi vsega navedenega je bil v **izkazu poslovnega izida** za to obdobje izkazan dobiček v višini 106.491 EUR. Ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja v višini -32.385 EUR in izenačevanju prihodkov za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja v višini 16.596 EUR znaša nerazdeljen čisti dobiček 90.702 EUR.

Čisti dobiček iz poslovanja znaša na dan 31.12.2009 glede na število enot v obtoku 2,69 EUR na enoto premoženja, nerazdeljeni čisti dobiček, ki vključuje izenačevanje prihodka za vplačane in izplačane enote premoženja glede na število enot v obtoku, znaša 2,29 EUR na enoto premoženja.

š) Ostala razkritja

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov v letu 2009:

Datum nakupa	Vplačan znesek v EUR	Datum prodaje	Izplačan znesek v EUR
05.10.2009	10.000	08.12.2009	5.022
26.03.2009	9.600	08.12.2009	5.022
23.07.2009	5.615	05.02.2009	3.014
21.01.2009	3.600	24.02.2009	2.819
03.06.2009	2.500	30.11.2009	2.657

2.5 **Krekov Sidro Obvezniški, obvezniški podsklad**

krekov sidro obvezniški.

obvezniški podsklad

Krekov Sidro Obvezniški je obvezniški podsklad, ki je kombinacija dolgoročnih donosov ob nizkem tveganju. Rast vrednosti enote premoženja Krekovega Sidro Obvezniški se dosega z obrestmi in kapitalskimi dobički od naložb v obveznice, instrumente denarnega trga in bančne depozite; v manjši meri tudi s kapitalskimi dobički in dividendnimi donosi od naložb v delnice.

Naložbe Krekovega Sidro Obvezniški niso omejene ne geografsko ne panožno.

Sredstva podsklada so naložena:

- najmanj 75 % v obveznice,
- največ 25 % v instrumente denarnega trga (blagajniški zapisi, zakladne menice).

Krekov Sidro Obvezniški je primeren:

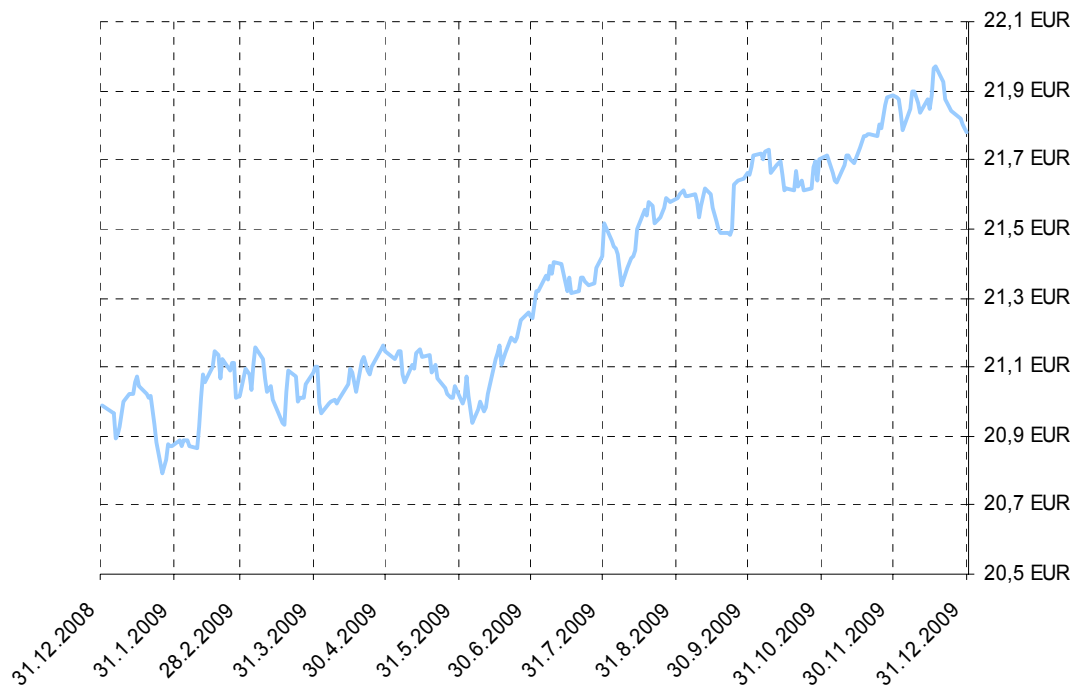
- za vlagatelje, ki ne želijo tvegati, temveč dajejo velik poudarek varnosti in stabilni rasti;
- za vlagatelje, ki iščejo enakovredne donose klasičnim oblikam varčevanja (npr. bančnim depozitom);
- kot kombinacija drugim Krekovim skladom za zniževanje naložbenega tveganja v portfelju vlagatelja.

Osebna izkaznica:

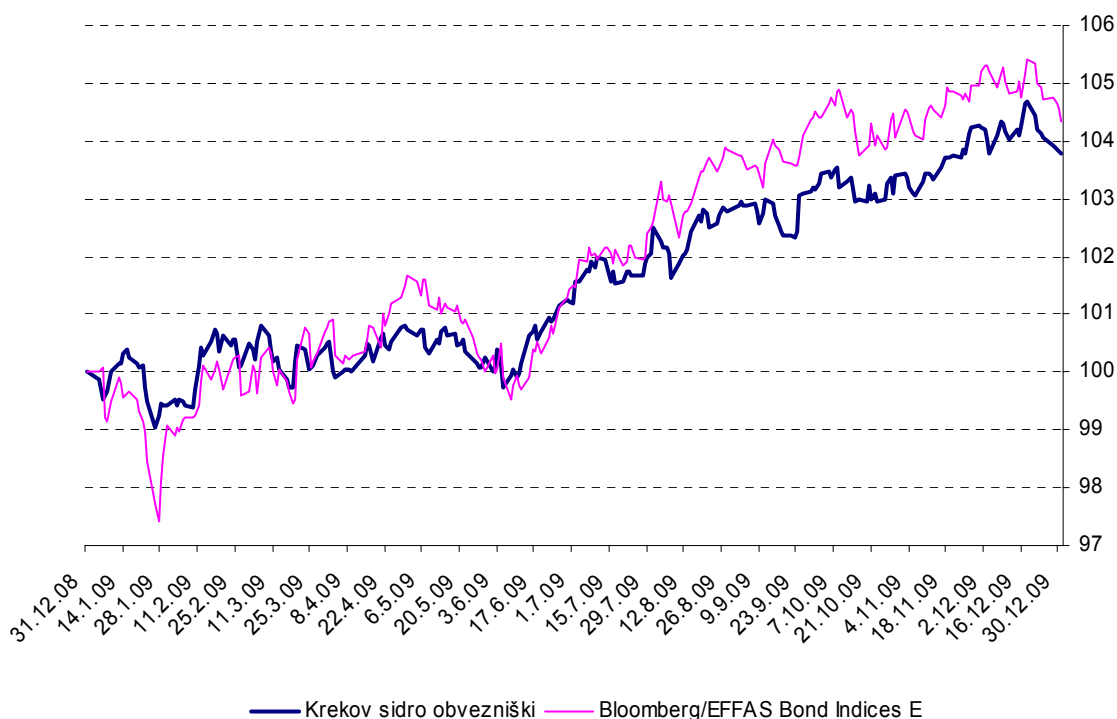
Družba za upravljanje	Krekova družba d.o.o
Začetek trženja sklada	10.12.2007
VEP (EUR)	20,00
Stopnja tveganja	4 (nizka)
Tip sklada	obvezniški
Vstopna provizija	max. 0,95 %
Izstopna provizija	0 %
Upravljavska provizija	1,15 %
Skrbniška provizija	0,10%

2.5.1 Poslovanje podsklada v obdobju 01.01. do 31.12.2009

Donosnost podsklada, merjena z gibanjem vrednosti enote premoženja v EUR, je v 2009 znašala 3,77%.

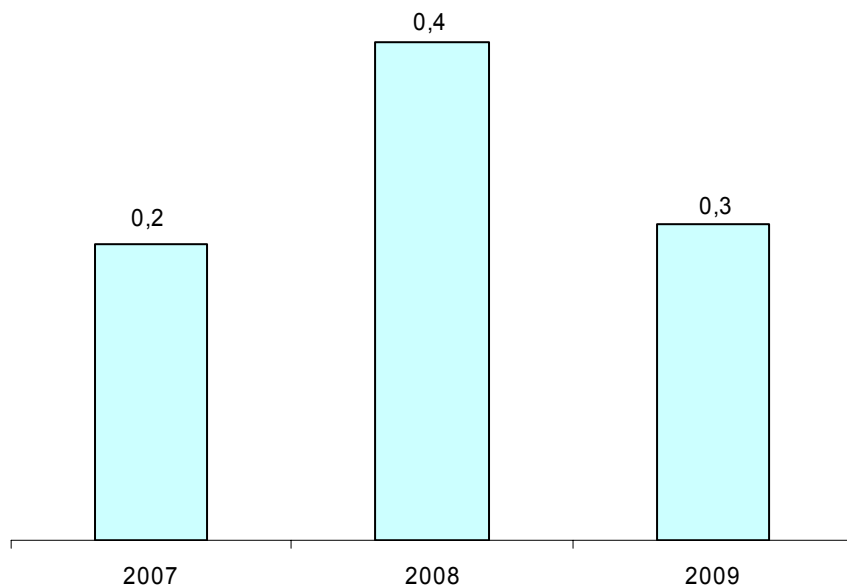


Uspešnost podsklada se ugotavlja s primerjavo z referenčnim indeksom Bloomberg/EFFAS Bond Indices E. Donosnost podsklada je bila v letu 2009 nekoliko nižja od referenčnega indeksa.

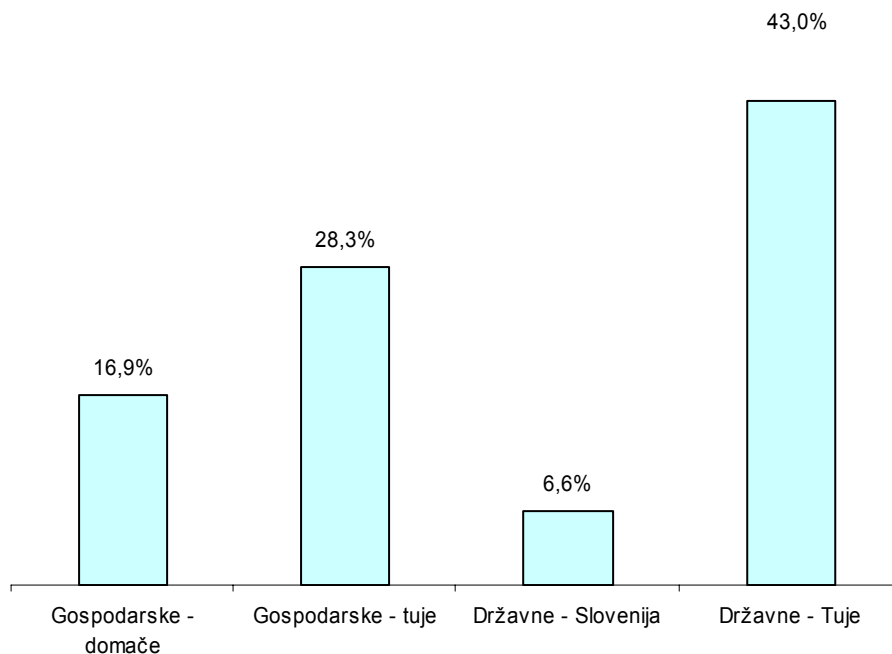


Čista vrednost sredstev v podskladu (ČVS), izračunana kot vrednost sredstev, znižana za obveznosti, se je v 2009 zmanjšala za -36,56% na 260.146 EUR. Razlog za zmanjšanje ČVS je presežek izplačil nad vplačili v podsklad v letu 2009.

Čista vrednost sredstev SIDRO v mio EUR



Struktura naložb na dan 31.12.2009:



2.5.2 Bilanca stanja podsklada Krekov Sidro Obvezniški na dan 31.12.2009 (v EUR)

	Pojasnilo	31.12.2009	31.12.2008
I. Sredstva			
1. Denarna sredstva	2.5.7 a)	13.125	29.865
2. Depoziti pri bankah in posojila	2.5.7 b)	500	10.500
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.5.7 c)	232.232	370.374
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev		0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	2.5.7 č)	14.760	0
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti		0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga		0	0
8. Terjatve	2.5.7 d)	31	0
9. Aktivne časovne razmejitve		0	0
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)		260.648	410.739
Zunajbilančna sredstva			
II. Obveznosti do virov sredstev			
1. Poslovne obveznosti	2.5.7 e)	91	0
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov		0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	2.5.7 e)	91	0
c) Obveznosti za plačilo davkov		0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja		0	0
d) Druge poslovne obveznosti		0	0
2. Finančne obveznosti		0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.5.7 f)	411	672
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	2.5.7 g)	260.146	410.067
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.5.7 g)	238.860	390.706
b) Vplačani presežek enot premoženja	2.5.7 g)	-10.484	339
c) Presežek iz prevrednotenja			
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.5.7 g)	19.361	7
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.5.7 g)	12.409	19.015
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)		260.648	410.739
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev			
		0	0

2.5.3 Izkaz poslovnega izida podsklada Krekov Sidro Obvezniški za obdobje od 01.01. do 31.12.2009 (v EUR)

	Pojasnilo	31.12.2009	31.12.2008
1. Prihodki od obresti	2.5.7 h)	14.372	24.362
2. Prihodki od dividend	2.5.7 i)	226	0
3. Drugi finančni prihodki	2.5.7 j)	281	34
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.5.7 k)	3.660	317
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.5.7 l)	5.533	10.125
6. Drugi prihodki		0	2
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)		24.072	34.840
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.5.7 m)	3.839	3.992
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.5.7 m)	1.273	1.316
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.5.7 m)	199	263
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	2.5.7 m)	34	117
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	2.5.7 m)	750	652
13. Odhodki za obresti	2.5.7 n)	939	8.347
14. Drugi finančni odhodki	2.5.7 o)	823	81
15. Iztržene izgube pri naložbah	2.5.7 p)	560	402
16. Neiztržene izgube pri naložbah	2.5.7 r)	2.653	233
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb		0	0
18. Drugi odhodki	2.5.7 s)	593	422
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)		11.663	15.825
20. Čisti dobiček ali izguba (7-19)	2.5.7 š)	12.409	19.015
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	2.5.7 š)	5.314	343
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.5.7 š)	-15.798	-4
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobju		0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja		0	0
25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba (20+21-22+23+/-24)	2.5.7 š)	1.925	19.362
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	2.5.7 š)	0,16	0,99

2.5.4 Izkaz denarnih tokov (v EUR)

	1.1. - 31.12.2009	1.1. - 31.12.2008
1. Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	84.560	148.445
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	246.464	1.004
3. Dobitek, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)	-161.904	147.441
5. Prejemki pri prodaji naložb	220.675	130.340
6. Izdatki pri nakupu naložb	78.768	465.788
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	0	945
8. Izdatki za plačilo obveznosti	6.744	6.588
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)	135.163	-341.090
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 +9)	-26.740	-193.649
11. Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12 + 13)	13.625	40.365
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	-26.740	-193.649
13. Začetno stanje denarnih sredstev podsklada	40.365	234.015

2.5.5 Izkaz gibanja VEP (v EUR)

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja		Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja	Skupaj
		Vračunani sprotni dobiček(izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček(izguba) v ceni izplačanih enot premoženja				
Stanje 1.1.2009	390.707	343	-4	0	7	19.015	410.068
Prenos dobička/izgube		-343	4		19.354	-19.015	0
Vplačila investicijskih kuponov	78.820	5.314			0	0	84.134
Izplačila investicijskih kuponov	-230.667		-15.798		0		-246.465
Čisti dobiček/izguba obdobja	0					12.409	12.409
Stanje 31.12.2009	238.860	5.314	-15.798	0	19.361	12.409	260.146
Stanje 1.1.2008	244.061	-61	0	0	0	68	244.068
Prenos dobička/izgube		61	0		7	-68	0
Vplačila investicijskih kuponov	147.646	343			0	0	147.989
Izplačila investicijskih kuponov	-1.000		-4		0		-1.004
Čisti dobiček/izguba obdobja	0					19.015	19.015
Stanje 31.12.2008	390.707	343	-4	0	7	19.015	410.068

Stanje 01.1.2008	12.203,0513
Vplačani investicijski kuponi v letu 2008	7.382,2821
Izplačani investicijski kuponi v letu 2008	-50,013
Stanje 31.12.2008	19.535,3204

Stanje 01.1.2009	19.535,3204
Vplačani investicijski kuponi v letu 2009	3.940,9854
Izplačani investicijski kuponi v letu 2009	-11.533,3177
Stanje 31.12.2009	11.942,9881

2.5.6 Izkaz premoženja podsklada Krekov Sidro Obvezniški na dan 31.12.2009

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA		DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR		DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI			
									EUR	CHF	USD	
2. DEPOZITI IN POSOJILA				500		0,19						
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev				500		0,19						
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji				500		0,19						
BANKA KOPER, D.D.	DEP.25848/83 - 1 dan		SVN	500		0,19	EUR	500				
IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI			
									EUR	CHF	USD	
3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP				232.232		89,10			214.131	18.100	0	
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP				232.232		89,10			214.131	18.100	0	
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				61.248		23,50			61.248	0	0	
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				61.248		23,50			61.248	0	0	
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				61.248		23,50			61.248	0	0	
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice				17.173		6,59			17.173	0	0	
REPUBLIKA SLOVENIJA, MINISTR.ZA FINANCE	RS54	SVN	382	17.173	0,01	6,59	EUR	17.173	17.173			
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				44.075		16,91			44.075	0	0	
BANKA CELJE D.D.	BCE8	SVN	50	5.255		2,02	EUR	5.255	5.255			
BANKA CELJE D.D.	BCE11	SVN	10	9.945	0,00	3,82	EUR	9.945	9.945			
FACTOR BANKA D.D.	FB20	SVN	20	18.648		7,15	EUR	18.648	18.648			
POSLOVNI SISTEM MERCATOR	MEO1	SVN	100	10.226	0,00	3,92	EUR	10.226	10.226			
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				170.984		65,60			152.884	18.100	0	
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				170.984		65,60			152.884	18.100	0	
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji				170.984		65,60			152.884	18.100	0	
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice				97.287		37,32			97.287	0	0	
BELGIUM KINGDOM	BGB 4 03/28/17	BEL	146	15.688		6,02	EUR	15.688	15.688			
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 4 1/4	FRA	242	26.017		9,98	EUR	26.017	26.017			
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER4 1/2	NLD	235	25.957		9,96	EUR	25.957	25.957			
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR4 01/04/18	DEU	270	29.625		11,37	EUR	29.625	29.625			
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb				73.697		28,27			55.597	18.100	0	
SIEMENS FINAN	SIEGR 5 5/8 06/18	DEU	20	22.963		8,81	EUR	22.963	22.963			
SYNGENTA FINANCE AG	SYNNVX3 3/8 04/13	CHE	25	18.100		6,94	CHF	26.853		18.100		
DEUTSCHE POST FINANCE	DPW4 7/8 01/30/14	DEU	15	16.561		6,35	EUR	16.561	16.561			
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 4 3/4 05/31/16	NLD	15	16.073		6,17	EUR	16.073	16.073			
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV				14.761		5,66			0	0	14.761	
5.2 Investicijski skladi, neuskkljeni z direktivo				14.761		5,66			0	0	14.761	

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI			
									EUR	CHF	USD	
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS				14.761		5,66		0	0	14.761		
ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR	IEF US	USA	240	14.761	0,00	5,66	USD	21.264			14.761	
PREMOŽENJE SKUPAJ				247.492		94,95		214.131	18.100	14.761		
1. DENARNA SREDSTVA				13.125		5,04		12.760	364	0		
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				2.625		1,01		2.260	364	0		
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				10.500		4,03		10.500	0	0		
8 TERJATVE				31		0,01		8	0	23		
Izpis pripravil:												
Datum												
8.5 Terjatve za obresti				8		0,00		8	0	0		
8.6 Terjatve za dividende				23		0,01		0	0	23		
VSA SREDSTVA				260.648		100,00		226.900	18.465	14.784		

2.5.7 Razkritja in pojasnila k računovodskim izkazom

a) Denarna sredstva v višini 13.125 EUR se nanašajo na denarna sredstva na TRR računu v znesku 2.260 EUR, na denarna sredstva na deviznem računu v višini 365 EUR in na depozit z odpovednim rokom na dan preklica do 12.00 ure v višini 10.500 EUR kot dodatna likvidna sredstva. Vsa denarna sredstva so na posebnem računu pri skrbniški banki – Banki Koper, d.d..

b) Dani depozit v višini 500 EUR se nanaša na kratkoročno vezan depozit z odpovednim rokom najmanj en dan pri Banki Koper po 0,9 % obrestni meri veljavni na dan 31.12.2009.

c) Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v višini 232.232 EUR predstavljajo naložbe v:

- obveznice **domačih** izdajateljev v višini 61.248 EUR in se nanašajo na:

- obveznice gospodarskih družb v višini 44.075 EUR,
- obveznice Republike Slovenije v višini 17.173 EUR,

-obveznice **tujih** izdajateljev v višini 170.984 EUR in se nanašajo na:

- tuje državne obveznice v višini 97.287 EUR,
- tuje obveznice gospodarskih družb v višini 73.697 EUR.

č) Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov v višini 14.760 EUR predstavljajo naložbo v odprt investicijski sklad (ETF) neuskkljen z direktivo, s sedežem zunaj Republike Slovenije.

Podrobna razčlenitev naložb v vrednostne papirje iz točke **c)** in **č)** je razvidna iz Izkaza premoženja na dan 31.12.2009, ki je sestavni del letnega poročila.

d) Terjatve v višini 31 EUR se nanašajo na:

- terjatve iz naslova obresti za dane depozite v višini 8 EUR in
- terjatve iz naslova dividend izdajateljev izven RS v višini 23 EUR.

e) Poslovne obveznosti v višini 91 EUR se nanašajo na obveznosti do družbe za upravljanje.

f) Pasivne časovne razmejitve v višini 411 EUR se nanašajo na vračunane stroške:

- skrbniške provizije za mesec december v višini 23 EUR,
- provizije za upravljanje za mesec december v višini 259 EUR in
- revidiranja poslovanja sklada v višini 129 EUR.

g) Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja v višini 260.146 EUR zajemajo:

- nominalno vrednost vplačanih enot premoženja v višini 238.860 EUR,
- vplačani presežek enot premoženja v višini -10.484 EUR,
- preneseni čisti dobiček iz prejšnjega obračunskega obdobja v višini 19.361 EUR in
- nerazdeljeni čisti dobiček obračunskega obdobja v višini 12.409 EUR.

Postavko Vplačani presežek enot premoženja v znesku -10.484 EUR tvorita postavki iz Izkaza poslovnega izida, in sicer:

- lzenačevanje prihodka za vplačane enote premoženja v vrednosti 5.314 EUR in
- lzenačevanje prihodka za izplačane odkupne vrednosti enote premoženja v vrednosti -15.798 EUR.

Na dan 31.12.2009 je bilo v obtoku 11.942,9881 investicijskih kuponov, vrednost enega investicijskega kupona pa je znašala na zadnji obračunski dan v letu 21,78 EUR.

h) Prihodki od obresti znašajo 14.372 EUR in obsegajo prihodke iz naslova obresti od danih depozitov v višini 451 EUR, prihodke od obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev v višini 13.914 EUR in prihodke iz naslova obresti denarnih sredstev na transakcijskem računu v višini 7 EUR.

i) Prihodki od dividend v višini 226 EUR se nanašajo na dividendo podjetja Ishares Barclays 7-10 year ZDA.

j) Drugi finančni prihodki v višini 281 EUR se nanašajo na pozitivne tečajne razlike iz naslova deviznih sredstev na računu v višini 63 EUR in na pozitivne tečajne razlike iz naslova terjatev in obveznosti evidentiranih v tuji valuti v višini 218 EUR.

k) Iztrženi dobički pri naložbah v skupni višini 3.660 EUR so nastali predvsem pri prodaji naslednjih obveznic:

		v EUR
VIEFP 4	VEOLIA ENVIRONNEMENT FRANCIJA	1.755
AXASA 6	AXA FRANCIJA	1.131
VIVFP 3	VIVENDI UNIVERSAL SA FRANCIJA	737

l) Neiztrženi dobički pri naložbah v višini 5.533 EUR se nanašajo na pozitivno razliko med pošteno vrednostjo naložb na dan računovodskih izkazov in nakupno ceno oziroma pošteno vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja. Podsklad ima na dan 31.12.2009 največje neiztržene dobičke pri naložbah v naslednjih obveznicah:

		v EUR
SIEGR 5	SIEMENS FINAN NEMČIJA	1.843
DT 4	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	805
DPW4	DEUTSCHE POST FINANCE	769
RS54	OBVEZNICA REP. SLOVENIJE	558
MEO1	POSLOVNI SISTEM MERCATOR LJUBLJANA D.D.	450
BGB 4	BELGIUM KINGDOM	346
SYNNVX3	SYNGENTA FINANCE AG ŠVICA	312

m) Razkritje posameznih vrst stroškov opredeljenih v 124. členu ZISDU-1, ki tvorijo celotne stroške v višini 6.688 EUR in vključujejo:

- stroške provizije za upravljanje, ki znašajo 3.839 EUR,
- stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (transakcijski stroški), ki znašajo 750 EUR in so zajeti v postavki **odhodki v zvezi s trgovanjem**,
- stroške plačilnega prometa, ki znašajo 593 EUR in so zajeti v postavki **Drugi odhodki**
- stroške **revidiranja** letnega poročila, ki znašajo 199 EUR,

- stroške **obveščanja naložbenikov**, ki znašajo 34 EUR,
- stroške, ki so v postavki **Odhodki v zvezi z banko skrbnico** v višini 1.273 EUR in zajemajo:
 - skrbniško provizijo v višini 334 EUR,
 - druge odhodke, povezane s poslovanjem podsklada, ki jih opravlja skrbnik, v višini 50 EUR ter
 - stroške hrambe in vodenja računov vrednostnih papirjev v višini 889 EUR.

n) Odhodki za obresti v višini 939 EUR predstavljajo ob nakupu obveznic vračunane obresti, ki so izkazane kot odhodek in v istem znesku kot prihodek.

o) Drugi finančni odhodki v višini 823 EUR predstavljajo negativne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja tujih vrednostnih papirjev v višini 359 EUR, iz naslova terjatev in obveznosti evidentiranih v tuji valuti v višini 235 EUR in iz naslova prevrednotenja deviznih sredstev v višini 229 EUR.

p) Iztržene izgube pri naložbah v skupni višini 560 EUR so nastale predvsem pri prodaji naslednjih obveznic:

		v EUR
NETHER5	NETHERLANDS GOVERNMENT	275
IEF US	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR ZDA	195

r) Neiztržene izgube pri naložbah v skupni višini 2.653 EUR zajemajo negativno razliko med pošteno vrednostjo naložb na dan računovodskih izkazov in nakupno ceno oziroma pošteno vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja. Podsklad ima na dan 31.12.2009 največje neiztržene izgube pri naložbah v vrednostnih papirjih naslednjih družb:

		v EUR
FB20	OBVEZNICA FACTOR BANKE	1.300
DBR4	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	744
IEF US	ISHARES BARCLAYS 7-10 YEAR ZDA	550

s) Drugi odhodki v višini 593 EUR so razkriti v točki **m**).

š) Na osnovi vsega navedenega je bil v **izkazu poslovnega izida** za to obdobje izkazan dobiček v višini 12.409 EUR. Ob upoštevanju izenačevanja prihodkov za vplačane enote premoženja v višini 5.314 EUR in izenačevanju prihodkov za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja v višini -15.798 EUR znaša nerazdeljeni čisti dobiček 1.925 EUR.

Čisti dobiček iz poslovanja znaša na dan 31.12.2009 glede na število enot v obtoku 1,04 EUR na enoto premoženja, nerazdeljeni čisti dobiček, ki vključuje izenačevanje prihodka za vplačane in izplačane enote premoženja glede na število enot v obtoku pa znaša 0,16 EUR na enoto premoženja.

t) Ostala razkritja

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov v letu 2009:

Datum nakupa	Vplačan znesek v EUR	Datum prodaje	Izplačan znesek v EUR
06.03.2009	15.238	10.09.2009	120.000
12.03.2009	10.806	19.01.2009	70.000
26.10.2009	10.000	19.06.2009	20.000
05.10.2009	10.000	23.10.2009	15.000
02.12.2009	6.688	20.08.2009	5.812

Uprava Krekove družbe d.o.o.

Uroš Gorišek, predsednik

Marjetka Fuchs, članica



3 DODATEK K LETNEMU POROČILU

3.1 Poročilo revizorja o usklajenosti naložb podskladov z ZISDU-1



http://www.abc-revizija.si

Telefon: 00386 059 091 400
Fax: 00386 059 091 401
E-mail: revizija@abc-revizija.si

TRR: 27000-0000055565, ID številka za DDV: SI88534022
Matična številka: 5662664

POSLOVNA ENOTA PTUJ, Osojnikova 3, 2250 Ptuj
Telefon: 00386 (0)2 74 92 682
Fax: 00386 (0)2 74 92 680

POSLOVNA ENOTA MARIBOR, Strma ul. 8, 2000 Maribor
Telefon: 00386 (0)2 22 98 082
Fax: 00386 (0)2 22 98 084

POROČILO REVIZORJA O USKLAJENOSTI NALOŽB INVESTICIJSKIH PODSKLADOV Z ZISDU-1

Krekovi družbi za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor

Revidirali smo usklajenost naložb podskladov Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad, Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad, Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad, Krekov Nano&Tech, delniški podsklad in Krekov Sidro Obvezniški podsklad, Slovenska ulica 17, Maribor z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 87/05, 31/08, 108/09), drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja, v poslovnem letu, končanem na dan 31.12.2009. Revidirali smo tudi izpolnjenost pogojev iz prvega in drugega odstavka 137.a člena ZISDU-1 pri poslih, ki so izjema od prepovedi sklepanja poslov ter so bili predmet poročanja Agenciji. Za vse naštetje je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ZISDU-1 ter Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09; odsej Sklepa). Ti standardi, ZISDU-1 in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so naložbe vzajemnega sklada v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje ustreznih dokazov o usklajenosti naložb z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 87/05, 31/08, 108/09), drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami in določili pravil upravljanja ter o izpolnjenosti pogojev iz prvega in drugega odstavka 137.a člena ZISDU-1, pri izjemah od prepovedanih poslov pa tudi presojanje, ali sta skrbnik in družba za upravljanje v teh primerih ravnala v najboljšem interesu vlagateljev. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe podskladov Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad, Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad, Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad, Krekov Nano&Tech, delniški podsklad in Krekov Sidro Obvezniški podsklad v letu, ki se je končalo 31.12.2009 v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 87/05, 31/08, 108/09), drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami, ter z določbami pravil upravljanja. Prav tako so bili v vseh primerih izjem od prepovedanih poslov izpolnjeni pogoji iz prvega in drugega odstavka 137.a člena ZISDU-1, pri omenjenih naložbah pa sta skrbnik Banka Koper d.d. in Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. ravnala v najboljšem interesu vlagateljev in spoštovala naložbeno politiko iz pravil upravljanja podskladov Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad, Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad, Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad, Krekov Nano&Tech, delniški podsklad in Krekov Sidro Obvezniški podsklad.

Pooblaščen revizorka:
Katarina Kolarič

V Mariboru, dne 6.4.2010



ABC revizija d.o.o.
Direktorica:
Mag. Darinka Kamensek



Osnovni kapital: 46.412,00 eur; Št.: Vloška 1/19674/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani; Vpis v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-004 z dne 30. 9. 1994
Družbeniki: dr. Branko Mayr, dr. Žilko Bergant, Mirko Prelog spec. rev., mag. Darinka Kamensek in Katarina Kolarič.

Član JPA International - mreža neodvisnih računovodskih družb / A member of JPA international network of independent accounting firms.

4

3.2 Poročilo o vrednosti enote premoženja podskladov



Telefon: 00386 059 091 400
 Fax: 00386 059 091 401
 E-mail: revizija@abc-revizija.si

TRR: 27000-0000055565, ID številka za DDV: SI88534022
 Matična številka: 5862664

POSLOVNA ENOTA PTUJ, Osojnikova 3, 2250 Ptuj
 Telefon: 00386 (0)2 74 92 682
 Fax: 00386 (0)2 74 92 680

POSLOVNA ENOTA MARIBOR, Strma ul. 8, 2000 Maribor
 Telefon: 00386 (0)2 22 98 082
 Fax: 00386 (0)2 22 98 084

POROČILO O VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNIH PODSKLADOV

Krekovi družbi za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja podskladov Krekov Skala Uravnoteženi, mešani podsklad, Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad, Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad, Krekov Nano&Tech, delniški podsklad in Krekov Sidro Obvezniški podsklad, Slovenska ulica 17, Maribor za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2009. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. Naša naloga je izraziti mnenje o tem na podlagi revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada izračunana v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu vrednosti enote premoženja na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so podskladi Krekov Skala Uravnoteženi, mešani podsklad, Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad, Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad, Krekov Nano&Tech, delniški podsklad in Krekov Sidro Obvezniški podsklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2009, vrednosti enote premoženja v vseh pomembnih pogledih izračunavali v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

Pooblaščen revizorka:
 Katarina Kolarič

V Mariboru, dne 6.4.2010

ABC revizija d.o.o.
 Direktorica:
 Mag. Darinka Kamenšek



Osnovni kapital: 48.412,00 eur; Št.: Vložka 1/19674/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani. Vpis v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-004 z dne 30. 9. 1994
 Družbeniki: dr. Branko Mayr, dr. Žilko Bergant, Mirko Prelog spec. rev. mag. Darinka Kamenšek in Katarina Kolarič.
 Član JPA international - mreže neodvisnih računovodskih družb / A member of JPA international network of independent accounting firms

5

3.3 Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj



Telefon: 00386 059 091 400
 Fax: 00386 059 091 401
 E-mail: revizija@abc-revizija.si
 TRR: 27000-0000055565, ID številka za DDV: SI88534022
 Matična številka: 5662664
 POSLOVNA ENOTA PTUJ, Osojnikova 3, 2250 Ptuj
 Telefon: 00386 (0)2 74 92 682
 Fax: 00386 (0)2 74 92 680
 POSLOVNA ENOTA MARIBOR, Strma ul. 8, 2000 Maribor
 Telefon: 00386 (0)2 22 98 082
 Fax: 00386 (0)2 22 98 084

POROČILO O IZPOLNJEVANJU PRAVIL O OBVLADOVANJU TVEGANJ

Krekovi družbi za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor

Revidirali smo izvajanje ukrepov in načrtov iz pravil o obvladovanja tveganj po pravilniku o načrtu za obvladovanje tveganj za podsklade Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad, Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad, Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad, Krekov Nano&Tech, delniški podsklad in Krekov Sidro Obvezniški podsklad, Slovenska ulica 17, Maribor v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2009, ki jih je zanje dne 2.12. in 16.12.2004 (podsklad Skala), 19.1., 3.2., 21.2. in 31.3. 2005 (podsklad Klas), 29.8.2005 (podsklad Most), 8.3.2008 (podsklad Nano&Tech) in 22.6.2008 (podsklad Sidro) predpisala in sprejela Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec vzajemnega sklada, to je Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. Naša naloga je, da izrazi mnenje o tem.

Revidirali smo v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09; 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 dobra podlaga za dano mnenje.

Po našem mnenju so podsklade Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad, Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad, Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad, Krekov Nano&Tech, delniški podsklad in Krekov Sidro Obvezniški podsklad v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2009, v vseh pomembnih pogledih izpolnjevali ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj po pravilniku o načrtu za obvladovanje tveganj za podsklade Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad, Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad, Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad, Krekov Nano&Tech, delniški podsklad in Krekov Sidro Obvezniški podsklad, ki jih je zanje dne 2.12. in 16.12.2004 (podsklad Skala), 19.1., 3.2., 21.2. in 31.3. 2005 (podsklad Klas), 29.8.2005 (podsklad Most), 8.3.2008 (podsklad Nano&Tech) in 22.6.2008 (podsklad Sidro) predpisala in sprejela Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o.

Pooblaščenka revizorka:
Katarina Kolarič

V Mariboru, dne 6.4.2010



ABC revizija d.o.o.

Direktorica/
Mag. Darinka Kamenšek



Osnovni kapital: 46.412,00 eur; Št.: Vložka 1/19674/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani. Vpis v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-004 z dne 30. 9. 1994
Družbeniki: dr. Branko Mayr, dr. Žilko Bergant, Mirko Prolog spec. rev. mag. Darinka Kamenšek in Katarina Kolarič.

Član JPA international - mreže neodvisnih računovodskih družb / A member of JPA international network of independent accounting firms

3.4 Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil



Telefon: 00386 059 091 400
 Fax: 00386 059 091 401
 E-mail: revizija@abc-revizija.si

TRR: 27000-0000055565, ID številka za DDV: SI88534022
 Matična številka: 5662664

POSLOVNA ENOTA PTUJ, Osojnikova 3, 2250 Ptuj
 Telefon: 00386 (0)2 74 92 682
 Fax: 00386 (0)2 74 92 680

POSLOVNA ENOTA MARIBOR, Strma ul. 8, 2000 Maribor
 Telefon: 00386 (0)2 22 98 082
 Fax: 00386 (0)2 22 98 084

POROČILO O PRAVILNOSTI IN POPOLNOSTI OBVESTIL IN POROČIL

Krekovi družbi za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil Krekovega krovnega sklada in podskladov Krekov Skala Uravnoteženi, mešani podsklad, Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad, Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad, Krekov Nano&Tech, delniški podsklad in Krekov Sidro Obvezniški podsklad, Slovenska ulica 17, Maribor za poslovno leto, končano 31.12.2009 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 Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ter Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09; odslej Sklepa). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo napačnih navedb ter da so skladna s stanji iz revidiranih računovodskih izkazov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov, da so obvestila in poročila posredovana agenciji, skladna namenom, vsebino, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila Krekovega krovnega sklada in podskladov Krekov Skala Uravnoteženi, mešani podsklad, Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad, Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad, Krekov Nano&Tech, delniški podsklad in Krekov Sidro Obvezniški, ki so jih posredovali Agenciji za trg vrednostnih papirjev, v poslovnem letu, ki se je končalo 31.12.2009, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov vzajemnih podskladov.

Pooblaščenca revizorka:
Katarina Kolarič

V Mariboru, dne 6.4.2010



ABC revizija d.o.o.
Direktorica:
Mag. Darinka Kamenšek



Osnovni kapital: 46.412,00 eur; ŠL: Vloška 1/19674/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani; Vpis v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo pod št. RD-A-994 z dne 30. 9. 1994
 Družbeniki: dr. Branko Mayr, dr. Žilko Bergant, Mirko Prolog spec. rev., mag. Darinka Kamenšak in Katarina Kolarič.
 Član JPA International - mreže neodvisnih računovodskih družb / A member of JPA International network of independent accounting firms