

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

LETNO POROČILO ZA LETO 2013

ZA KROVNI SKLAD PSP

TER PODSKLADE:

PSP PIKA – MEŠANI SKLAD RAZVITIH TRGOV

PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD

PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV

PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV

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

Krovni sklad PSP ter podskladi PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov, PSP ŽIVA – delniški sklad, PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov in PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov imajo poslovno leto enako koledarskemu in so zavezani k reviziji letnih računovodskih izkazov.

Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila po tretjem odstavku 217. člena ZISDU-2:

Revidirano letno poročilo Krovnega sklada PSP s štirimi podskladi za leto 2013 je brezplačno na razpolago imetnikom investicijskih kuponov podskladov na sedežu družbe Primorski skladi, d.d., Koper, Pristaniška 12, vsak dan od 8. do 15. ure, in na spletni strani www.primorski-skladi.si.

Koper, 18. april 2014

Kazalo

I.	SKUPNO POSLOVNO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP	3
1.	PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	3
2.	POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE O POSLOVANJU KROVNEGA SKLADA PSP IN PODSKLADOV.....	4
II.	SKUPNO RAČUNOVODSKO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP	8
1.	RAČUNOVODSKI IZKAZI	8
2.	PRILOGA S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	10
III.	RAČUNOVODSKO POROČILO PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PSP	18
1.	REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	18
2.	IZJAVA UPRAVE.....	19
3.	PSP PIKA – MEŠANI SKLAD RAZVITIH TRGOV	20
4.	PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD.....	26
5.	PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV.....	32
6.	PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV	39

I. SKUPNO POSLOVNO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP

1. PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

Družba za upravljanje Primorski skladi, d.d., Koper (v nadaljevanju tudi DZU ali družba za upravljanje) je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju tudi ATVP) za oblikovanje Krovnega sklada PSP z dne 27.11.2008. Z uskladitvijo pravil upravljanja z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju tudi ZISDU-2), ki v pravni red RS prenaša direktive Evropskega parlamenta in Sveta, je družba za upravljanje pridobila dovoljenje Agencije za objavo prenovljenega prospekta z vključenimi pravili z dne 12.9.2012. Pravila upravljanja so pričela veljati 15.10.2012, tako da Primorski skladi upravljajo štiri podsklade: **PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov, PSP ŽIVA – delniški sklad, PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov, PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov.**

Sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada.

Premoženje podskladov upravlja družba za upravljanje. Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od stopnje provizije »določenega procenta« in čiste vrednosti sredstev podsklada.

Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-tvp.si).

Družba za upravljanje je dolžna poročati ATVP skladno z določbami ZISDU-2 in na njegovi podlagi sprejetimi Sklepi ATVP. Družba za upravljanje vse pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s poslovanjem podskladov objavlja v časopisu Primorske novice ter na svoji spletni strani www.primorski-skladi.si.

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

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

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagatelju brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnih izvodov dokumentov s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov, izvoda prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.

Družba za upravljanje oziroma vpisna mesta vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izroči izvod posameznih dokumentov.

Vsi dokumenti o krovnem skladu in njegovih podskladih so javnosti na voljo tudi na javni spletni strani družbe za upravljanje www.primorski-skladi.si.

Dodatne informacije o poslovanju in investicijskih kuponih podskladov je mogoče dobiti tudi na telefonski številki 00386 66 33 156.

2. POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE O POSLOVANJU KROVNEGA SKLADA PSP IN PODSKLADOV

Razmere v svetovnem gospodarstvu so bile v letu 2013 zaostrene, tako da se je gospodarska rast upočasnila. Medtem ko glavne evrske države postopoma okrevalo in kažejo več poslovnega optimizma, se države na evrskem južnem obrobju še spopadajo s precejšnjimi težavami, saj samo z izvozom in povečanjem konkurenčnosti ne morejo nadomestiti skrčene domače potrošnje.

Svetovna ekonomija gre skozi novo tranzicijo. Označujeta jo počasno okrevanje razvitih držav, ki imajo še vedno veliko težav in upočasnitev rasti v državah v razvoju. Javni in zasebni dolg ostajata zelo visoka, fiskalna vzdržnost je negotova, prav tako ostaja visoka stopnja brezposelnosti.

ZDA so napovedale zniževanje finančnih stimulacij ob uresničevanju zmanjšanja stopnje brezposelnosti.

Svetovna gospodarska rast je iz 3,2% v letu 2012 padla na približno 2,4%, po napovedih naj bi v letu 2014 znašala 3,2%, v letu 2015 3,4% in v letu 2016 3,5%. Pri tem je bil bruto domači proizvod evrskega območja za 0,4% nižji, v državah EU pa za 0,1% višji kot v letu 2012. Razlike v rasti gospodarske aktivnosti med posameznimi državami članicami EU so se močno povečale, saj se je padec BDP še poglobil v državah, ki jih je dolžniška kriza prizadela, vodilnim državam članicam EU pa se je rast v primerjavi z letom 2012 znižala.

ECB in FED sta v letu 2013 nadaljevala s politikami izrednih monetarnih ukrepov namenjenih povečevanju likvidnosti v finančnem sistemu. Nekatere obrobne evropske države se že dalj časa soočajo z recesijo. Gospodarska rast je bila v velikem delu evropskih držav negativna z izjemo nekaterih večjih, kjer je rast izredno skromna. Gospodarska aktivnost v evrskem območju se je zmanjšala, pozitiven signal pa je znižanje zahtevanih donosnosti obveznic najbolj izpostavljenih držav evrskega območja. Razmere naj bi se po napovedih mednarodnih inštitucij začele izboljševati že v letu 2014.

V Sloveniji so bili v letu 2013 kazalniki gospodarske aktivnosti negativni. BDP se je realno znižal za 1,1%, k čemur je prispeval predvsem upad domače potrošnje. Tveganja v Sloveniji so zaostreni finančni pogoji, velika zadolženost podjetij, javnofinančni primanjkljaj in visoka brezposelnost.

Zaradi dolgoletnih težav v gospodarstvu in pritiskov s strani Evropske komisije, Evropske centralne banke in Mednarodnega denarnega sklada je bila Slovenija prisiljena k izvedbi nepriljubljenih ukrepov v bančnem sektorju. Banka Slovenije se je v začetku septembra odločila za nadzorovano likvidacijo Probanke in Factor banke. Obremenitveni testi največjih slovenskih bank, ki so bili izvedeni v decembru, so ugotovili velik kapitalski primanjkljaj, ki znaša po negativnem scenariju skoraj 5 milijard evrov. Država je na podlagi objavljenih rezultatov dokapitalizirala NLB in NKBM, medtem ko so delničarji in imetniki podrejenih instrumentov v celoti izgubili svoje deleže. V letu 2014 bodo najverjetneje poddržavljene še preostale večje banke, ki so bile podvržene stres testom, saj je verjetnost, da bi uspele kapital pridobiti na trgu, izredno majhna. Decembra se je začel prenos slabih terjatev na DUTB, ki se bo nadaljeval v letu 2014.

Zaradi šibke kreditne aktivnosti bank je močno otežena dostopnost do virov financiranja. Zahtevana donosnost na slovenske obveznice, ki je med letom znašala že 7%, je ob koncu leta padla pod 5%.

Napovedi mednarodnih in domačih inštitucij o gibanju BDP v Sloveniji so tudi za prihodnje leto negativne. Organizacija za ekonomsko sodelovanje in razvoj napoveduje, da se bo slovensko gospodarstvo skrčilo v letu 2014 za 0,9 odstotka, v letu 2015 pa naj bi zabeležilo 0,6 odstotno rast. Urad RS za makroekonomske analize in razvoj pričakuje v letu 2014 znižanje BDP za 0,8 odstotka, skromno rast pa naj bi beležili šele leta 2015.

Za investitorje na delniških trgih je bilo leto 2013 donosno. Globalni borzni indeks MSCI World je v obravnavanem obdobju pridobil 24% vrednosti. Delniški tečajji so pridobili na vrednosti na vseh večjih globalnih trgih, največ je pridobil ameriški tehnološki indeks Nasdaq, sledi pa mu indeks S&P500. Vsi pomembnejši evropski delniški borzni indeksi so zabeležili rast. Borzni indeksi, ki sestavljajo benchmark

naložb Krovnega sklada PSP so se v letu 2013 povečali: ameriški indeks S&P500 je pridobil 29,6%, angleški indeks FTSE 100 je pridobil 14,4% in frankfurtski DAX 25,5%. Porast nekaterih drugih borznih indeksov je bile naslednja: ATX prime se je povečal za 6,9%, AEX za 17,2% OBX za 22,3%, prav tako so se povečali tudi borzni indeksi MIB 30 - za 16,8%, CAC za 18%, SMI za 19,5% in IBEX 35 za 21,4%. Slovenski borzni indeks SBITOP je pridobil v letu 2013 3,2%.

V letu 2013 so realne obrestne mere (EURIBOR) nihale, vendar ostale praktično nespremenjene. V začetku leta so dosegle raven 0,08-0,62%, se med letom rahlo povišale in konec leta zaključile na nivojih 0,19-0,56%. Obrestne mere so na zgodovinsko najnižjih nivojih, tako da lahko pričakujemo, da bodo centralne banke ohranjale nizke obrestne mere, dokler ne bo gospodarskega okrevanja.

Nafta se je z začetne ravni 111 dolarjev za 159-litrski sod v začetku februarja 2013 podražila in dosegla skoraj 119 dolarjev za sodček, sredi aprila pa je dosegla najnižji nivo pri 98 dolarjih. Do konca leta je cena nafte nihala in zaključila leto praktično na isti ravni kot prejšnje leto. V letu 2014 se pričakovanja analitikov gibljejo na ravni okoli 104 dolarje za sodček nafte.

Evro je v primerjavi z dolarjem v prvih petih mesecih leta 2013 padel od 1,32 dolarja konec leta 2012 na 1,28 dolarja. Sredi leta je sledil popravek tako, da je evro ponovno pridobil na vrednosti in na koncu leta pristal na ravni nekaj več kot 1,37 dolarja.

Zlato je v letu 2013 doživelo hud padec. Od začetka leta, ko je vrednost dosegla 1.675 dolarjev za unčo, se je v januarju povzpela na 1.693 dolarjev, do polletja pa je vrednost padala in konec leta zaključila pri 1202 dolarja za unčo, kar pomeni 28% padec v primerjavi z letom 2012. Svetovne cene surovin so v letu 2013 doživele velik padec.

Ugodne razmere na kapitalskih trgih so povzročile povečanje vrednosti enot premoženja, vendar smo zaradi negotovih razmer in nadaljevanja gospodarske krize beležili presežek odlivov nad prilivi sredstev v posameznih podskladih, tako da je čista vrednost sredstev krovnega sklada ostala praktično na nivoju prejšnjega leta. To je vplivalo tudi na doseganje načrtovanih vrednosti v krovnem skladu, to je na rast prihodkov od prodaje in izboljšanje poslovnega izida iz poslovanja v primerjavi z letom 2012.

Upravljanje krovnega sklada in podskladov

Rast svetovnih borznih indeksov v letu 2013 je vplivala tudi na rast vrednosti enot premoženja podskladov krovnega sklada v primerjavi s koncem leta 2012. Rast vrednosti enote premoženja podskladov je bila v primerjavi z benchmarkom naslednja:

Opis	Benchmark	Podsklad
PSP PIKA	3,50%	-8,71%
PSP ŽIVA	15,09%	12,11%
PSP ML	16,29%	8,51%
PSP OPTIMA	16,58%	6,04%

Največji trije skladi so dosegli pozitivne donose, izjema je le podsklad PSP Pika, ki je zaradi odpisov naložb in slabitev podrejenih obveznic slovenskih bank in podjetij zaključil poslovno leto negativno.

Za leto 2013 smo načrtovali, da se bo ČVS krovnega sklada do konca leta povečala na 51,4 mio EUR in da bo povprečna čista vrednost sredstev v upravljanju DZU znašala 50,4 mio EUR. Povprečna ČVS je bila dosežena v višini 48,1 mio EUR oziroma v višini 95,4% planirane. V primerjavi z letom 2012 se je povprečna ČVS zmanjšala za 3,2%. Čeprav so cene na kapitalskih trgih zrasle, je na minimalno zmanjšanje čiste vrednosti sredstev krovnega sklada vplivalo preseganje izplačil investicijskih kuponov nad vplačili. ČVS krovnega sklada je ostala na nivoju preteklega leta in je znašala 49,4 mio EUR. Ohranitvi vrednosti čiste vrednosti sredstev krovnega sklada so prispevala neto izplačila investicijskih kuponov v višini 7,8%, medtem ko se je vrednost enot premoženja povečala za 7,7%.

Delež ČVS posameznega podsklada v krovnem skladu je bil naslednji:

Opis	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP ML	PSP OPTIMA
Delež v ČVS 31.12.2013	3,96%	14,29%	74,88%	6,87%
Delež v povprečni ČVS	4,65%	13,42%	76,69%	5,24%
Delež v ČVS 31.12.2012	4,77%	12,60%	77,90%	4,73%

Med slovenskimi DZU je delež Primorskih skladov v letu 2013 ostal nespremenjen in znaša 2,7%. Minimalno zmanjšanje ČVS krovnega sklada v letu 2013 v višini 0,1% uvršča DZU na 5. mesto med slovenskimi DZU, za družbami za upravljanje v lasti bank oz. zavarovalnic (povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih slovenskih DZU je znašalo 1,2%).

V letu 2013 je zanimanje vlagateljev za varčevanje v vzajemnih skladih izboljšalo, vendar še vedno daleč od nivojev izpred šestih let. Vplačila v krovni sklad so znašala 2.584,4 tisoč EUR oziroma 5,4% povprečne čiste vrednosti sredstev (v letu 2012: 1.374,1 tisoč EUR oziroma 2,8%). Izplačila v višini 6.335,7 tisoč EUR oziroma 13,2% povprečne čiste vrednosti sredstev (v letu 2012: 6.318,0 tisoč EUR oziroma 12,7%) so bila višja od vplačil zaradi politike vlagateljev glede izkazovanja rezultatov poslovanja, nekaj večjih vlagateljev pa je izvršilo prehod med podskladi krovnega sklada. Tudi v letu 2013 je čisti priliv sredstev močno negativen.

Udeležba posameznih podskladov v prilivih in odlivih je bila naslednja:

Opis	Izplačila	Vplačila
PSP PIKA	3,59%	0,84%
PSP ŽIVA	20,14%	52,68%
PSP ML	74,61%	6,97%
PSP OPTIMA	1,66%	39,51%

Udeležba izplačil in vplačil v povprečni ČVS posameznega podsklada je bila naslednja:

Opis	Izplačila	Vplačila
PSP PIKA	10,16%	0,97%
PSP ŽIVA	19,77%	21,09%
PSP ML	12,81%	0,49%
PSP OPTIMA	4,17%	40,51%
KROVNI SKLAD PSP	13,17%	5,37%

Skladno z naložbenimi politikami podskladov se je v strukturi naložb ohranjal delež tujih vrednostnih papirjev, ki je konec leta v PSP MODRA LINIJA dosegel 64,7% sredstev, v PSP ŽIVA 77,5%, v PSP PIKA 21,8% in v PSP OPTIMA 78,4%.

PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2012 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.357,8 tisoč EUR, ob koncu leta 2013 pa v višini 1.954,8 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2013 zmanjšala za 17,1%, pri čemer se je vrednost enote premoženja zmanjšala za 8,7%, število enot premoženja pa zmanjšalo za 9,2%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.237,0 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2012 nižja za 7%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2013 v obveznicah naloženih 41,6% sredstev, v delnicah 27,2% sredstev, v instrumentih denarnega trga 14,2% v investicijskih skladih 7,0% sredstev ter v terjatvah in likvidnih sredstvih 10,1%.

PSP ŽIVA – delniški sklad je ob koncu leta 2012 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 6.223,6 tisoč EUR, ob koncu leta 2013 pa v višini 7.053,7 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2013 povečala za 13,3%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 12,1%, število enot premoženja pa povečalo za 1,1%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 6.455,0 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2012 nižja za 0,1%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2013 v delnicah naloženih 80,47% sredstev, v investicijskih skladih 6,0% sredstev ter v depozitih, terjatvah in likvidnih sredstvih 13,6% sredstev.

PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2012 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 38.471,4 tisoč EUR, ob koncu leta 2013 pa v višini 36,954 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2013 zmanjšala za 3,9%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 8,5%, število enot premoženja pa zmanjšalo za 11,5%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 36.892,4 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2012 nižja za 4%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2013 v delnicah naloženih 92,6% sredstev, v obveznicah 3,0%, v investicijskih skladih 3,4% ter v depozitih, terjatvah ter likvidnih sredstvih 1,0%.

PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov je ob koncu leta 2012 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.334,0 tisoč EUR, ob koncu leta 2013 pa v višini 3.391,4 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2013 povečala za 45,3%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 6,0%, število enot premoženja pa povečalo za 37,0%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.520,6 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2012 višja za 5,1%. Skladno z naložbeno politiko so bile vse naložbe podsklada ob koncu leta 2013 v delnicah skladov. Depoziti in likvidna sredstva so predstavljali 17,1% sredstev podsklada. Naložbe v UCITS sklade predstavljajo 68,4% vseh sredstev.

Finančni rezultati

Prihodki krovnega sklada so v letu 2013 znašali 8,96 mio EUR in so prihodke iz leta 2012 presegli za 2,2%. Čisti dobiček je znašal 3,7 mio EUR oziroma 41,6% prihodkov krovnega sklada. Sredstva krovnega sklada so v letu 2013 z 49,4 mio EUR dosegala sredstva iz leta 2012 s 99,9%.

Rezultati poslovanja posameznega sklada so bili naslednji:

v tisoč EUR					
Opis	Prihodki 2013	Prih. 2013/ Prih. 2012	Dobiček/ Prihodki	Sredstva 2013	Sred. 2013/ Sred. 2012
PSP PIKA	184,82	86,03%	-106,70%	1.958,62	82,94%
PSP ŽIVA	1.620,07	141,62%	46,26%	7.067,23	113,36%
PSP ML	6.846,68	96,85%	44,26%	37.021,98	96,06%
PSP OPTIMA	304,02	89,94%	48,15%	3.395,56	145,30%
SKUPAJ/POVPREČJE	8.955,59	102,16%	41,64%	49.443,39	99,94%

Udeležba posameznega podsklada v prihodkih, dobičku - izgubi in sredstvih krovnega sklada je bila v letu 2013 naslednja:

Opis	Prihodki	Dobiček	Sredstva
PSP PIKA	2,06%	-5,29%	3,96%
PSP ŽIVA	18,09%	20,10%	14,29%
PSP ML	76,45%	81,26%	74,88%
PSP OPTIMA	3,39%	3,93%	6,87%

II. SKUPNO RAČUNOVODSKO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

KROVNI SKLAD PSP

Zbirni bilanci stanja na dan 31.12.2013 in 31.12.2012 v EUR

Postavke	31.12.2013	31.12.2012
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	2.080.009	1.899.527
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	100.000	100.000
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	40.560.265	40.982.980
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	4.626.915	4.058.447
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	2.058.610	2.336.036
8. TERJATVE	17.584	94.897
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	49.443.383	49.471.887
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	82.477	78.074
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	74.036	71.658
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	8.441	6.416
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.076	6.960
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	49.353.830	49.386.853
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	19.340.308	20.273.307
b.) Vplačani presežek enot premoženja	7.046.530	7.865.085
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	19.238.201	16.601.411
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.728.791	4.647.050
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	49.443.383	49.471.887
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Zbirna izkaza poslovnega izida za leti 2013 in 2012 v EUR

Postavke	2013	2012
1. PRIHODKI OD OBRESTI	164.073	212.550
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.106.284	1.366.776
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	110.292	538.333
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	782.672	1.121.092
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	6.792.271	5.527.768
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	8.955.592	8.766.519
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	913.691	793.160
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	69.418	80.726
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	14.152	14.449
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	5.062
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	9.560	33.750
13. ODHODKI ZA OBRESTI	4.623	4.630
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	695.863	562.437
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	73.089	46.037
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	2.758.916	2.539.960
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	677.008	25.744
18. DRUGI ODHODKI	10.481	13.514
19. SKUPAJ ODHODKI	5.226.801	4.119.469
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	3.728.791	4.647.050
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	187.247	28.883
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-207.289	-187.149
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČ. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	3.708.749	4.488.784

2. PRILOGA S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi podskladov za leto 2013 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Ur. l. RS, št. 77/11 s spremembami),
- Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Ur. l. RS, št. 43/12),
- Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Ur. l. RS, št. 54/12),
- Slovenskega računovodskega standarda 38-Računovodske rešitve v vzajemnih skladih,
- prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

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

Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so računovodski izkazi podskladov za poslovno leto 2013, predpisani z ZISDU-2, s Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada in s prospektom ter pravili upravljanja vzajemnega sklada.

Za potrebe revidiranja pravilnosti in popolnosti poročil in obvestil, usklajenosti naložb, vrednosti enote premoženja in izpolnjevanja pravil o obvladovanju tveganj sta bila izbrana naslednja naključno izbrana datuma:

- 31. maj 2013 in
- 30. september 2013.

Poleg dveh naključno izbranih datumov je bil revidiran tudi 31.12.2013.

Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki

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

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

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

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

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

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

Odhodki

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

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo provizijo družbe za upravljanje za upravljanje podskladov, v višini 1,30% na PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov, 1,80% na PSP ŽIVA – delniški sklad, 2,00% na PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov, in 1,20% na PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov, obračunano od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Odhodke v zvezi z banko skrbnico predstavlja obračunana provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki v skladu s pravili upravljanja oz. pogodbo znaša 0,10% od povprečne letne čiste vrednosti premoženja podsklada, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada.

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

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo sklad v skladu z ZISDU-2.

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

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

Odhodki za iztržene izgube pri naložbah zajemajo vse negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja.

Odhodki za neiztržene izgube so odhodki iz naslova nerealiziranih kapitalskih izgub iz naložb, ki se jih vrednoti po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Odhodki iz naslova slabitve naložb se oblikujejo pri nekotirajočih vrednostnih papirjih in predstavljajo vrednost slabitve.

Dobiček ali izguba

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

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

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

Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

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

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

- Postavka **denarna sredstva** zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za

namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbo sklada, kar določi upravljavec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo depozite na odpoklic, ki se dnevno obrestujejo.

- Postavka **depoziti pri bankah in posojila** zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno.
- Postavka **vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga**, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zajema naložbe v vrednostne papirje in inštrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v pravilih upravljanja) vrednostnih papirjev, domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga se dnevno prevrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije.
- Postavka **inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev** zajema naložbe v inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.
- Postavka **investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov** zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.
- Postavka **drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga** vključuje kapitalske inštrumente, dolžniške inštrumente in inštrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki niso iz seznama organiziranih trgov oziroma niso navedeni v pravilih upravljanja. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po nabavni vrednosti, drugi prenosljivi vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki pa niso iz seznama trgov skladno s pravili upravljanja se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni.
- Postavka **terjatve** predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje, terjatve financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz izvornih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane. Terjatve se izkazujejo v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja.
- Postavka **poslovne obveznosti** vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov, obveznosti iz upravljanja, obveznosti za plačilo davkov, obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja, obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja in druge poslovne obveznosti. Obveznosti v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Obveznosti se izkazujejo po vrednostih na dan nastanka in se prevrednotujejo, če je v pogodbi tako določeno. Tudi obresti se obračunavajo in plačujejo skladno s pogodbenimi določili.
- Postavka **finančne obveznosti** vključuje obveznosti za najeta posojila.
- Postavka **pasivne časovne razmejitev** vključuje kratkoročno vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke.
- Postavka **obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja** sestoji iz:
 - nominalne vrednosti vplačanih enot premoženja,
 - vplačanega presežka enot premoženja,

- presežka iz prevrednotenja,
- prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobj in
- nerazdeljenega čistega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

Izračun nakupne in prodajne vrednosti enote premoženja (VEP) ter preračun vplačil in izplačil enot premoženja investicijskega sklada se opravljajo na način, določen v pravilih upravljanja investicijskega sklada. Prodaja enot premoženja investicijskega sklada se evidentira po metodi FIFO.

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

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

Izkazovanje dobičkov

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

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

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

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

Dividende za kapitalni instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. najkasneje s prejemanjem plačila.

Posebnosti vrednotenja premoženja sklada

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

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

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

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

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

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

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

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

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

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

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

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

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

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

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

Razkritje tveganj, ki jim je bil izpostavljen posamezni podsklad krovnega sklada pri svojem poslovanju, in opis njihovega obvladovanja

V načrtu upravljanja tveganj Krovnega sklada PSP so podrobneje določeni postopki oziroma metode za ugotavljanje in merjenje tveganj, ukrepi za obvladovanje tveganj in postopki za izvajanje teh ukrepov ter postopki za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje naslednjih tveganj:

- *tveganje nasprotne stranke;*

Nadzor v zvezi z ugotavljanjem in izvajanjem ukrepov v primeru neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke se izvaja četrtletno, izvaja pa ga služba za upravljanje s tveganji. V primeru, da zasledi odstopanja od določil, poda poročilo z obrazložitvijo odstopanj in predlogom ukrepov za odpravo teh odstopanj. Uprava DZU nato zadolži odgovorno osebo, da odstopanja nemudoma odpravi.

- naložbeno tveganje;

Služba za upravljanje s tveganji izvaja nadzor v zvezi z upoštevanjem omejitev, ki izhajajo iz zakonodaje ter investicijske politike podsklada, izvaja pa se tudi nadzor v zvezi z upoštevanjem dodatnih notranjih omejitev in merjenje prispevka posameznih elementov upravljanja na tveganost in uspešnost upravljanja. Služba za upravljanje s tveganji izdela poročilo o upoštevanju zunanjih ali notranjih omejitev v roku treh dni od ugotovitve odstopanj, z obrazložitvijo odstopanj in predlogom popravilnih ukrepov. V primeru, da ni odstopanj, poda Služba za upravljanje s tveganji poročilo četrletno.

- likvidnostno tveganje;

V primeru, ko služba za upravljanje s tveganji ugotovi povečanje likvidnostnega tveganja, to sporoči upravi in predlaga enega ali nekaj ukrepov za povečanje likvidnosti podsklada, kot na primer:

- zmanjšanje splošne stopnje aktivnosti upravljanja premoženja, merjene z obratom sredstev;
- preventivno postopno odprodajo naložb podsklada ali zaustavitev nakupov vrednostnih papirjev;
- druge ukrepe za povečanje dodatnih likvidnih sredstev podsklada.

- valutno tveganje;

Služba za upravljanje s tveganji spremlja, če se razpršenost naložb na posamezne tuje trge izvaja v skladu s Prospektom z vključenimi pravili upravljanja. Ukrepi se izvajajo kot pri naložbenem tveganju.

- tveganja dolžniških vrednostnih papirjev;

Služba za upravljanje s tveganji izvaja nadzor v zvezi z ugotavljanjem in izvajanjem ukrepov za obvladovanje obrestnih tveganj. V primeru, da zasledi odstopanja od določil, poda negativno mnenje z obrazložitvijo odstopanj in predlogom ukrepov za odpravo teh odstopanj. Uprava DZU nato zadolži odgovorno osebo, da odstopanja nemudoma odpravi.

- tveganje skrbništva;

Služba za upravljanje s tveganji preverja poročila, ki se pišejo ob posameznem preverjanju, in izda poročilo o upoštevanju zunanjih ali notranjih omejitev v roku treh dni od ugotovitve odstopanj, z obrazložitvijo odstopanj in predlogom popravilnih ukrepov. V primeru, da ni odstopanj, služba za upravljanje s tveganji poda poročilo četrletno.

Pojasnila o uporabljenih naložbenih tehnikah in orodjih upravljanja naložb podskladov

Za namene varovanja pred tveganji nismo uporabljali posebnih tehnik in orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje.

Pri vrednotenju premoženja podskladov ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja. Prav tako nismo uporabili instrumentov za obvladovanje tveganj.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podskladi se v letu 2013 niso zadolževali, prav tako njihovo premoženje ni bilo predmet zastav in posojil.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

PSP ŽIVA – delniški sklad in PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov, v letu 2013 nista oblikovala popravkov vrednosti naložb. Popravke vrednosti naložb podsklada PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov razkrivamo v točki 3, podsklada PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov pa v točki 5 (pojasnila odhodkov iz naslova slabitve naložb podsklada).

Pojasnilo o razporeditvi skupnih stroškov med posamezne podsklade

V skladu z ZISDU-2 in Pravili upravljanja podsklada je družba za upravljanje iz sredstev podsklada upravičena izvršiti plačila za naslednje vrste stroškov:

- stroške za upravljavsko provizijo;

- stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinškodpotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;
- stroškov plačilnega prometa, razen če je do njihove povrnitve upravičen skrbnik;
- stroškov revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
- stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov podskladov po ZISDU-2 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov;
- stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada;
- stroškov v zvezi z uveljavljanjem zahtevkov in ugovorov za račun oziroma v imenu in za račun podsklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada, vključno s postopki zoper skrbnika krovnega sklada, če bi s svojim ravnanjem podskladu povzročil škodo;
- davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
- stroškov skrbniških storitev skrbnika;
- stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih družba za upravljanje najema za račun podskladov,

Celotni stroški vzajemnega sklada se izračunavajo v skladu s Sklepom o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih celotnih stroških poslovanja sklada je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

Čista vrednost sredstev, vrednost enote premoženja in celotni stroški poslovanja

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja (VEP) na zadnji obračunski dan poslovnega leta za zadnja tri poslovna leta

2011	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	2.523.805,54	23,43
PSP ŽIVA	6.660.030,39	13,45
PSP MODRA LINIJA	38.064.673,52	1,31
PSP OPTIMA	2.448.460,63	3,92
2012	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	2.357.812,64	24,47
PSP ŽIVA	6.223.614,27	14,77
PSP MODRA LINIJA	38.471.451,77	1,44
PSP OPTIMA	2.333.974,35	4,37
2013	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	1.954.754,43	22,34
PSP ŽIVA	7.053.688,76	16,56
PSP MODRA LINIJA	36.953.981,64	1,57
PSP OPTIMA	3.391.405,27	4,64

Celotni stroški poslovanja podskladov - CSP

Obdobje	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP MODRA LINIJA	PSP OPTIMA
01.01.2011-31.12.2011	1,57%	2,03%	1,66%	1,50%
01.01.2012-31.12.2012	1,58%	2,13%	1,82%	2,06%
01.01.2013-31.12.2013	1,59%	2,06%	2,17%	1,86%

Dogodki po datumu bilance stanja

Od 31. decembra 2013 do izdaje letnega poročila ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze podskladov na dan 31. december 2013.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PSP

1. REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

REalinea

Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu Krovnega sklada PSP

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Krovnega sklada PSP in vseh njegovih podskladov. Računovodski izkazi krovnega sklada vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2013 in izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov pa vključujejo bilanco stanja dan 31. decembra 2013, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja enot premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi naše 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 pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj Krovnega sklada PSP na dan 31. decembra 2013 in njegovega poslovnega izida za tedaj končano leto ter finančnega stanja vseh njegovih podskladov na dan 31. decembra 2013, ter njihovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2).

Odstavek o drugi zadevi

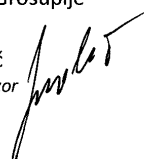
Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Grosuplje, 18. april 2014

REalinea
d.o.o. Grosuplje

Realinea d.o.o.
Partizanska cesta 8, Grosuplje

Janez Smolič
pooblaščen revizor
direktor



2. IZJAVA UPRAVE

IZJAVA UPRAVE PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER

Uprava družbe PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper potrjuje računovodske izkaze Krovnega sklada PSP in računovodske izkaze s pojasnili za podsklade:

- PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov
 - PSP ŽIVA – delniški sklad
 - PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov
 - PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov
- za poslovno leto 2013, 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 Krovnega sklada PSP in njegovih podskladov za poslovno leto 2013.

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 vzajemnega sklada v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

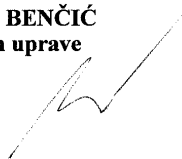
Poslovodstvo je odgovorno za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in za preprečevanje ter odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ali nezakonitosti.

**UPRAVA DRUŽBE
PRIMORSKI SKLADI,
Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper**

Dušan JEREB
predsednik uprave



Lučo BENČIČ
član uprave



Primorski skladi,
*Upravljanje z investicijskimi
skladi d.d. Koper
Pristaniška 12, KOPER*

3. PSP PIKA – MEŠANI SKLAD RAZVITIH TRGOV

Bilanci stanja na dan 31.12.2013 in 31.12.2012 v EUR

Postavke	31.12.2013	31.12.2012
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	194.935	135.601
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	100.000	100.000
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	1.525.408	1.993.041
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	136.140	132.616
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	2.136	276
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	1.958.619	2.361.534
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.645	2.521
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	2.230	2.341
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	415	180
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.220	1.200
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	1.954.754	2.357.813
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	740.636	815.349
b.) Vplačani presežek enot premoženja	27.384	16.422
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.383.932	1.422.997
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-197.198	103.045
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.958.619	2.361.534
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2013 in 2012 v EUR

Postavke	2013	2012
1. PRIHODKI OD OBRESTI	77.198	99.212
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	13.362	12.755
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	5.842	9.940
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5.782	25.875
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	82.631	67.061
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	184.815	214.843
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	29.091	31.272
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	3.059	3.701
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	2.440	1.710
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	68
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	475	526
13. ODHODKI ZA OBRESTI	565	4.630
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	15.766	5.890
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	6.964	375
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	143.911	62.467
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	178.728	0
18. DRUGI ODHODKI	1.014	1.159
19. SKUPAJ ODHODKI	382.013	111.798
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-197.198	103.045
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	-573	3.913
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	11.100	-6.235
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČ. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-186.671	100.723
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	-2,13	1,05

Izkaza denarnih tokov za leti 2013 in 2012 v EUR

Postavka	2013	2012
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	21.748	133.722
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	227.122	402.950
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-205.374	-269.228
5. Prejemki pri prodaji naložb	729.121	992.100
6. Izdatki pri nakupu naložb	428.621	595.130
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	0	63
8. Izdatki za plačilo obveznosti	35.792	45.603
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	264.708	351.430
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	59.334	82.202
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	194.935	135.601
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	59.334	82.202
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	135.601	53.399

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2012 in 2013

Izkaz gibanja v letu 2012

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2012	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2012
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	910.583	0	47.947	-143.181	0	815.349
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	-1.592	1.592	3.913	0	0	3.913
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	54.704	-54.704	0	-6.235	0	-6.235
Presežek iz prevrednotenja	22.175	-22.175	18.744	0	0	18.744
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	1.724.147	-132.821	0	-168.329	0	1.422.997
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-185.932	185.932	0	0	103.045	103.045
SKUPAJ INV. KUPONI	2.524.085	-22.175	70.604	-317.746	103.045	2.357.813

Izkaz gibanja v letu 2013

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2013	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2013
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	815.349	0	7.894	-82.607	0	740.636
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	3.913	-3.913	-573	0	0	-573
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-6.235	6.235	0	11.099	0	11.099
Presežek iz prevrednotenja	18.744	-18.744	16.858	0	0	16.858
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	1.422.997	100.723	0	-139.788	0	1.383.932
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	103.045	-103.045	0	0	-197.198	-197.198
SKUPAJ INV. KUPONI	2.357.813	-18.744	24.179	-211.296	-197.198	1.954.754

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - trije največji

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
24.5.2013	77,6959	23,9395
4.7.2013	40,4631	24,0224
4.1.2013	38,2402	24,6999

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
2.9.2013	3.061,9985	23,5753
25.10.2013	2.252,0000	22,9232
10.12.2013	796,4547	22,5172

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država	Vrednost ČVS v EUR	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vrednost v izvirni valuti
2. DEPOZITI IN POSOJILA	*	*	100.000,00	5,12	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naloženih ciljev	*	*	100.000,00	5,12	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	100.000,00	5,12	*	*
BANKA KOPER D.D.	BK - NALOŽBENI 10200-0131861551	SI	100.000,00	5,12	EUR	100.000,00

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	1.525.408,49	*	78,04	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	1.346.533,23	*	68,89	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	947.337,47	*	48,46	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	947.337,47	*	48,46	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	254.053,70	*	13,00	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	254.053,70	*	13,00	*	*
MERCATOR D.D.	MELR	SVN	200	16.400,00	0,01	0,84	EUR	16.400,00
HELIOS DOMŽALE D.D.	HDOG	SVN	159	79.341,00	0,06	4,06	EUR	79.341,00
KRKA D.D.	KRKG	SVN	1.294	77.640,00	0,00	3,97	EUR	77.640,00
SAVA D.D.	SAVA	SVN	240	55,20	0,01	0,00	EUR	55,20
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	290	35.249,50	0,00	1,80	EUR	35.249,50
PETROL D.D.	PETG	SVN	141	30.738,00	0,01	1,57	EUR	30.738,00
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG	SVN	770	14.630,00	0,00	0,75	EUR	14.630,00
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	693.283,77	*	35,47	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	457.083,63	*	23,38	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS21	SVN	13.095	123.420,64	0,75	6,31	EUR	123.420,64
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS62	SVN	1.020	41.169,44	0,01	2,11	EUR	41.169,44
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS67 SLOREP4 1/8	SVN	60	61.744,48	0,00	3,16	EUR	61.744,48
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS59 SLOREP4 17/02/16	SVN	1.440	64.196,39	0,01	3,28	EUR	64.196,39
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS63 SLOREP4.375 06/02/19	SVN	40	42.388,60	0,00	2,17	EUR	42.388,60
SLOVENSKA ODŠKODINSKA DRUŽBA	SOS2E	SVN	7.015	124.164,08	0,01	6,35	EUR	124.164,08
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	187.258,36	*	9,58	*	*
DEOS D.D.	DEO1	SVN	766	13.012,44	0,22	0,67	EUR	13.012,44
SAVA D.D.	SAO3	SVN	156	31.212,82	0,00	1,60	EUR	31.212,82
PETROL D.D.	PET1	SVN	50	51.031,11	0,10	2,61	EUR	51.031,11
KD, FINANČNA DRUŽBA D.D.	KDH2	SVN	1.440	92.001,99	0,36	4,71	EUR	92.001,99
3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	48.941,78	*	2,50	*	*
BANKA CELJE D.D.	BCE15	SVN	50	48.941,78	0,17	2,50	EUR	48.941,78
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	399.195,76	*	20,42	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	399.195,76	*	20,42	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	278.173,89	*	14,23	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	278.173,89	*	14,23	*	*
ORANGE	ORA.fp	FRA	2.000	18.000,00	0,00	0,92	EUR	18.000,00
ORKLA ASA	ORK.no	NOR	11.000	62.240,82	0,00	3,18	NOK	520.519,98
BOURSORAMA	BRS.fp	FRA	10.000	81.500,00	0,01	4,17	EUR	81.500,00
AIR LIQUIDE	AI.fp	FRA	300	30.840,00	0,00	1,58	EUR	30.840,00
CARREFOUR	CA.fp	FRA	1.000	28.810,00	0,00	1,47	EUR	28.810,00

GLAXOSMITHKLINE	GSK.In	GBR	1.000	19.329,50	0,00	0,99	GBP	16.115,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV. fp	FRA	1.426	27.315,03	0,00	1,40	EUR	27.315,03
ROYAL BANK SCOT ORD 25P	RBS.In	GBR	2.500	10.138,54	0,00	0,52	GBP	8.452,50
3.1.2.1.2 - Dolžniški vrednostni papirji	*	*	*	121.021,87	*	6,19	*	*
3.1.2.1.2.2. – Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	121.021,87	*	6,19	*	*
BMW FINANCE	BMW3 7/8	DEU	30	33.656,07	0,00	1,72	EUR	33.656,07
KALI+SALZ (K + S)	SDFGR 5	DEU	28	29.201,05	0,00	1,49	EUR	29.201,05
TELEKOM FINANZMANAGEMENT	TKA6 3/8	AUT	50	58.164,75	0,01	2,98	EUR	58.164,75
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	178.875,26	*	9,15	*	*
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev	*	*	*	178.875,26	*	9,15	*	*
GEN-I D.O.O.	GEN01	SVN	70	69.659,10	0,23	3,56	EUR	69.659,10
REPUBLIKA SLOVENIJA	SZ67	SVN	50	49.682,96	0,31	2,54	EUR	49.682,96
PETROL D.D.	PEK04	SVN	60	59.533,20	0,11	3,05	EUR	59.533,20
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	136.139,93	*	6,96	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	136.139,93	*	6,96	*	*
5.1.1. – Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	107.794,43	*	5,51	*	*
ALTA HIGH YIELD BOND	ALSHY	SVN	96.400	107.794,43	*	5,51	EUR	107.794,43
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	28.345,50	*	1,45	*	*
IBOXX EURO INFL. LINKED TR INDEX ETF	XEIN.gy	LUX	150	28.345,50	0,02	1,45	EUR	28.345,50
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	1.761.548,42	*	90,12	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	191.070,38	*	9,77	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	2.135,63	*	0,11	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	1.954.754,43	*	100,00	*	*

Podsklad PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov ima 14,96% sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2013, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2013 podsklad PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Pojasnila k računovodskim izkazom

Denarna sredstva, v višini 194.935 EUR predstavljajo 9,95% aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 2.535 EUR in denarna sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 192.400 EUR.

Kratkoročni depozit, v višini 100.000 EUR, je depozit z možnostjo predčasnega odpoklica pri Banki Koper d.d.

Terjatve izhajajo pretežno iz naslova terjatev za obresti iz vrednostnih papirjev.

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz: upravljanja vzajemnega sklada, v višini 2.230 EUR, iz odkupa investicijskih kuponov do domačih pravnih oseb, v višini 257 EUR, ter iz skrbništva, v višini 158 EUR.

Pasivne časovne razmejitev so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada, v višini 1.220 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 151 investitorjev, ki so imeli skupno 87.495,7514 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan so tri pravne osebe imeli več kot 5% vseh enot premoženja podsklada.

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2013 znašala 22,3411 EUR.

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

Največji so bili **prihodki od obresti** iz naslednjih vrednostnih papirjev: Slovenski odškodninski sklad (SOS2E), Sava d.d. (SA03), KD holding d.d. (KDH2), Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB26), Zavarovalnica Triglav d.d. (ZT01), Petrol d.d. (PET1), Telekom Finanzmanagement (TKA6 3/8) in Probanka d.d. (PRB11).

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 8.923 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 4.439 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike, v višini 5.842 EUR.

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji obveznice Republike Slovenije (RS21) in delnice Mercator d.d. (MELR).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Boursorama (BRS.fp), Krka d.d. (KRKG), Carrefour (CA.fp) in Telekom Slovenije d.d. (TLSG).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 29.091 EUR, se nanašajo na upravljalško provizijo in predstavljajo 7,62% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 2.238 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 821 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 2.440 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 353 EUR, odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 28 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 94 EUR.

Odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev, v višini 565 EUR, so bili odhodki za vračunane obresti od obveznic domačih izdajateljev.

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike, v višini 15.766 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale pri prodaji obveznic Sava d.d. (SA03) in Zavarovalnice Triglav d.d. (ZT01).

Največje **neiztržene izgube** so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: Sava d.d. (SA03), KD Holding d.d. (KDH2), Mercator d.d. (MELR) in France Telecom (FTE FP).

Odhodki iz naslova slabitve naložb so nastali zaradi odpisa vrednosti naslednjih naložb: Probanka d.d. (PRB11), v višini 78.020 EUR, in Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB26), v višini 100.708 EUR.

Drugi odhodki, v višini 1.014 EUR, so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

4. PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD

Bilanci stanja na dan 31.12.2013 in 31.12.2012 v EUR

Postavke	31.12.2013	31.12.2012
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	961.737	68.056
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	5.681.131	5.779.091
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	420.887	383.704
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	3.471	3.429
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	7.067.226	6.234.280
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	11.768	8.926
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	10.602	8.457
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	1.166	469
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.769	1.740
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	7.053.689	6.223.614
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.064.214	2.037.885
b.) Vplačani presežek enot premoženja	30.948	-14.592
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.209.052	3.607.844
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	749.475	592.477
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	7.067.226	6.234.280
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2013 in 2012 v EUR

Postavke	2013	2012
1. PRIHODKI OD OBRESTI	2.767	1.867
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	126.040	126.663
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	49.653	88.235
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	244.015	156.740
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	1.197.594	770.451
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.620.069	1.143.956
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	116.185	116.345
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	9.572	11.076
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	3.538	3.916
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	181
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	2.262	3.586
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	166.035	83.799
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	10.261	27.280
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	558.934	300.910
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	3.807	4.386
19. SKUPAJ ODHODKI	870.594	551.479
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	749.475	592.477
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	127.211	18.766
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-114.532	-55.492
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBR. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	762.154	555.751
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	1,79	1,32

Izkaza denarnih tokov za leti 2013 in 2012 v EUR

Postavka	2013	2012
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	658.295	905.486
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.275.410	1.923.108
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-617.115	-1.017.622
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.110.143	1.233.699
6. Izdatki pri nakupu naložb	83.054	73.666
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	678.135	4.400
8. Izdatki za plačilo obveznosti	194.428	200.485
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	1.510.796	963.948
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	893.681	-53.674
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	961.737	68.056
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	893.681	-53.674
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	68.056	121.730

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2012 in 2013

Izkaz gibanja v letu 2012

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2012	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2012
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.390.164	0	322.119	-674.399	0	2.037.885
Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	-15.452	15.452	18.766	0	0	18.766
Vračunani sproti dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	92.881	-92.881	0	-55.492	0	-55.492
Presežek iz prevrednotenja	30.386	-30.386	22.133	0	0	22.133
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	5.616.313	-1.376.800	0	-631.669	0	3.607.844
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-1.454.230	1.454.230	0	0	592.477	592.477
SKUPAJ INV. KUPONI	6.660.063	-30.386	363.019	-1.361.559	592.477	6.223.613

Izkaz gibanja v letu 2013

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2013	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2013
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.037.885	0	407.110	-380.781	0	2.064.214
Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	18.766	-18.766	127.211	0	0	127.211
Vračunani sproti dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-55.492	55.492	0	-114.531	0	-114.531
Presežek iz prevrednotenja	22.133	-22.133	18.268	0	0	18.268
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	3.607.844	555.752	0	45.456	0	4.209.052
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	592.477	-592.477	0	0	749.475	749.475
SKUPAJ INV. KUPONI	6.223.613	-22.132	552.589	-449.856	749.475	7.053.689

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - trije največji

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
12.11.2013	36.505,8464	16,2989
28.11.2013	32.889,3274	16,4187
11.11.2013	5.648,4665	16,3845

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
26.9.2013	29.689,6247	16,4805
3.12.2013	22.140,8156	16,2414
4.9.2013	11.724,6767	16,0791

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	5.681.131,44	*	80,54	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	5.681.131,44	*	80,54	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	626.885,76	*	8,89	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	626.885,76	*	8,89	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	626.885,76	*	8,89	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	626.885,76	*	8,89	*	*
GORENJE D.D. VELENJE	GRVG	SVN	4.688	19.689,60	0,02	0,28	EUR	19.689,60
MERCATOR D.D.	MELR	SVN	94	7.708,00	0,00	0,11	EUR	7.708,00
HELIOS DOMŽALE D.D.	HDOG	SVN	203	101.297,00	0,07	1,44	EUR	101.297,00
ŽITO D.D.	ZTOG	SVN	299	19.823,70	0,08	0,28	EUR	19.823,70
KRKA D.D.	KRKG	SVN	4.200	252.000,00	0,01	3,57	EUR	252.000,00
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SVN	3.409	1.499,96	0,02	0,02	EUR	1.499,96
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	1.850	224.867,50	0,03	3,19	EUR	224.867,50
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	5.054.245,68	*	71,65	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	5.054.245,68	*	71,65	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	5.054.245,68	*	71,65	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	5.054.245,68	*	71,65	*	*
FUGRO	FUR.nl	NLD	2.000	86.630,00	0,00	1,23	EUR	86.630,00
OMV AG	OMV.vi	AUT	6.109	212.532,11	0,00	3,01	EUR	212.532,11
RWE AG	RWE.gy	DEU	2.300	61.191,50	0,00	0,87	EUR	61.191,50
HILS LN	HILS.ln	GBR	8.000	49.466,23	0,01	0,70	GBP	41.240,00
UNIT CORP.	UNT.us	USA	1.000	37.430,21	0,00	0,53	USD	51.620,00
BOURSORAMA	BRS.fp	FRA	16.000	130.400,00	0,02	1,85	EUR	130.400,00
CAPITA GRP	CPI.ln	GBR	11.093	138.113,64	0,00	1,96	GBP	115.145,34
CREDIT SUISSE GROUP N	CSGN.vx	CHE	4.609	102.384,68	0,00	1,45	CHF	125.687,43
FORTUM OYJ	FUM1.vfh	FIN	2.000	33.260,00	0,00	0,47	EUR	33.260,00
KAZAKHMYS	KAZ.ln	KZT	22.000	57.685,02	0,00	0,82	GBP	48.092,00
SGL CARBON	SGL.gy	DEU	5.900	169.772,50	0,01	2,41	EUR	169.772,50
MEARS GROUP	MER.ln	GBR	35.000	199.412,26	0,03	2,83	GBP	166.250,00
NOVARTIS N	NOVN.vx	CHE	5.300	307.396,55	0,00	4,36	CHF	377.360,00
SERCO GROUP	SRP.ln	GBR	21.000	125.743,07	0,00	1,78	GBP	104.832,00
DANAHER CORP.	DHR.us	USA	1.800	100.761,37	0,00	1,43	USD	138.960,01
FACEBOOK INC	FB.us	USA	750	29.719,93	0,00	0,42	USD	40.986,76
IAMGOLD CORP	IAG.us	CAN	9.000	21.731,56	0,00	0,31	USD	29.969,99
SHANKS GROUP	SKS.ln	GBR	46.000	59.865,66	0,01	0,85	GBP	49.910,00
SOHU.COM INC.	SOHU.us	CHN	5.150	272.343,92	0,01	3,86	USD	375.589,50
SPECTRIS PLC	SXS.ln	GBR	8.000	245.747,87	0,01	3,48	GBP	204.880,00
SANDISK CORP	SNDK.us	USA	900	46.034,37	0,00	0,65	USD	63.486,00
VINCI S.A.	DG.fp	FRA	2.674	127.603,28	0,00	1,81	EUR	127.603,28
BEIERSORF AG	BEI.gy	DEU	1.400	103.096,00	0,00	1,46	EUR	103.096,00
NOVOZYMES A/S	NZYMB.dc	DNK	1.000	30.686,53	0,00	0,44	DKK	228.900,03
ALCATEL LUCENT	ALU.fp	FRA	19.000	61.902,00	0,00	0,88	EUR	61.902,00
CARREFOUR	CA.fp	FRA	2.000	57.620,00	0,00	0,82	EUR	57.620,00
MATERION CORP.	MTRN.us	USA	900	20.132,70	0,00	0,29	USD	27.765,01
SAFT GROUPE SA	SAFT.fp	FRA	4.400	110.000,00	0,02	1,56	EUR	110.000,00
GOLD FIELDS LTD	GFI.us	ZAF	6.000	13.922,12	0,00	0,20	USD	19.200,00
DEUTSCHE BANK AG	DBK.gy	DEU	1.600	55.480,00	0,00	0,79	EUR	55.480,00
NETEASE.COM INC.	NTES.us	CHN	5.000	284.968,46	0,00	4,04	USD	393.000,00
FUCHS PETROLUB AG	FPE3.gy	DEU	500	35.520,00	0,00	0,50	EUR	35.520,00

KINROSS GOLD CORP	KGC.us	CAN	4.500	14.291,93	0,00	0,20	USD	19.710,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV.fp	FRA	4.388	84.052,14	0,00	1,19	EUR	84.052,14
MCEWEN MINING INC.	MUX.us	MEX	44.000	62.533,54	0,02	0,89	USD	86.240,01
ANGLO PACIFIC GROUP	APF.In	GBR	29.520	65.240,01	0,03	0,92	GBP	54.390,60
CRODA INTERNATIONAL	CRDA.In	GBR	4.500	132.619,65	0,00	1,88	GBP	110.565,00
LUXOTTICA GROUP SpA	LUX.im	ITA	5.000	194.750,00	0,00	2,76	EUR	194.750,00
SILVER WHEATON CORP	SLW.us	CAN	11.400	166.895,80	0,00	2,37	USD	230.166,00
SOCIETE GENERALE	GLE.fp	FRA	1.883	79.500,26	0,00	1,13	EUR	79.500,26
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ.gy	DEU	2.000	71.850,00	0,00	1,02	EUR	71.850,00
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3.gy	DEU	2.100	177.051,00	0,00	2,51	EUR	177.051,00
STANDARD CHARTERED PLC	STAN.us	GBR	5.640	92.004,32	0,00	1,30	GBP	76.704,00
ADVA AG	ADV.gy	DEU	6.167	23.064,58	0,01	0,33	EUR	23.064,58
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD	CTRP.us	CHN	7.000	251.859,91	0,01	3,57	USD	347.340,00
RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG	RBI.av	AUT	3.800	97.356,00	0,00	1,38	EUR	97.356,00
KUEHNE&NAGEL INTERNATIONAL AG	KNIN.vx	CHE	1.600	152.623,00	0,00	2,16	CHF	187.359,99
<i>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV</i>	*	*	*	<i>420.887,05</i>	*	<i>5,97</i>	*	*
<i>5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>186.400,07</i>	*	<i>2,64</i>	*	*
<i>5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS</i>	*	*	*	<i>186.400,07</i>	*	<i>2,64</i>	*	*
ALTA KOMET	PDZKO	SVN	30.635	54.082,44	*	0,77	EUR	54.082,44
ALTA NEW EUROPE	PDZNE	RUS	65.383	57.275,26	*	0,81	EUR	57.275,26
ALTA BRAZILRUSSIAINDIACHINA	PDZAT	BRA	59.186	50.041,99	*	0,71	EUR	50.041,99
NUMERICA EMERGING FRONTIERS	NUMEF	SVN	250	25.000,38	*	0,35	EUR	25.000,38
<i>5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>234.486,98</i>	*	<i>3,32</i>	*	*
<i>5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>234.486,98</i>	*	<i>3,32</i>	*	*
MARKET VECTORS VIETNAM	VNM.us	USA	1.500	20.437,24	0,01	0,29	USD	28.185,00
iShares MSCI South Africa Index Fund	EZA.us	ZAF	1.900	88.848,52	0,02	1,26	USD	122.530,99
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	FXI.us	CHN	4.500	125.201,22	0,00	1,77	USD	172.665,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	6.102.018,49	*	86,51	*	*
<i>1. DENARNA SREDSTVA</i>	*	*	*	<i>948.199,35</i>	*	<i>13,44</i>	*	*
<i>8 TERJATVE</i>	*	*	*	<i>3.470,92</i>	*	<i>0,05</i>	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	7.053.688,76	*	100,00	*	*

Podsklad PSP ŽIVA – delniški sklad ima 12,63% sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2013 ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2013 PSP ŽIVA – delniški sklad ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Pojasnila k računovodskim izkazom

Denarna sredstva, v višini 961.737 EUR, predstavljajo 13,61% aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 553 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 70.584 EUR, ter denarna sredstva, v višini 890.600 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

Podsklad je imel *terjatve* za dividende, v višini 2.781 EUR, in terjatve za obresti od depozitov, v višini 690 EUR.

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz: upravljanja vzajemnega sklada, v višini 10.602 EUR, iz odkupa investicijskih kuponov do domačih pravnih oseb, v višini 611 EUR, ter iz skrbništva, v višini 555 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 420 investitorjev, ki so imeli skupno 425.884,5059 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan so štiri pravne osebe imele več kot 5% vseh enot premoženja podsklada.

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2013 znašala 16,56 EUR.

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

Pasivne časovne razmejitve so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada, v višini 1.769 EUR.

Prihodki od obresti, v višini 2.767 EUR, so pretežno prihodki od obresti iz naslova dodatnih likvidnih sredstev pri Banki Koper d.d..

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 32.901 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 93.139 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike, v višini 49.653 EUR

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji delnic Lufkin Industries Inc. (LUFK.us), Buckeye Technologies Inc. (BKI.us), Ctrip.Com International Ltd. (CTRP.us) in Wacker Chemie Ag (WCH.gy).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Ctrip.Com International Ltd. (CTRP.us), Netease.com Inc. (NTES.us), Sohu.com Inc. (SOHU.us), Mears Group (MER.ln), Novartis N (NOVN.vx) in Boursorama (BRS.fp).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 116.185 EUR, se nanašajo na upravljsko provizijo in predstavljajo 13,35% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 6.455 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 3.117 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 3.538 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 271 EUR, odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 1.126 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 865 EUR.

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike, v višini 166.035 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale pri prodaji Commerzbank Ag (CBK.gy).

Največje **neiztržene izgube** so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: Silver Wheaton Corp. (SLW.us), Kazakhmys (KAZ.ln), Mcewen Mining Inc. (MUX.us), Iamgold Corp. (IAG.us), Gold Fields Ltd. (GFI.us) in Anglo Pacific Group (APF.ln).

Drugi odhodki, v višini 3.807 EUR, so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

5. PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV

Bilanci stanja na dan 31.12.2013 in 31.12.2012 v EUR

Postavke	31.12.2013	31.12.2012
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	343.353	1.613.659
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU V. P.	33.353.726	33.210.847
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	1.255.995	1.290.407
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	2.058.610	2.336.036
8. TERJATVE	10.294	88.165
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	37.021.978	38.539.114
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	64.580	64.302
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	57.995	58.711
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dob. oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	6.585	5.591
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.416	3.360
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	36.953.982	38.471.452
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	13.483.208	15.192.576
b.) Vplačani presežek enot premoženja	6.941.338	7.892.213
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	13.499.310	11.705.610
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.030.126	3.681.053
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	37.021.978	38.539.114
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2013 in 2012 v EUR

Postavke	2013	2012
1. PRIHODKI OD OBRESTI	82.352	110.469
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	936.479	1.193.234
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	50.017	436.930
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	532.525	911.168
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5.245.311	4.417.909
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	6.846.684	7.069.710
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	738.212	616.733
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	53.054	61.817
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	6.832	7.260
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	4.780
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	6.236	28.896
13. ODHODKI ZA OBRESTI	4.058	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	486.839	459.638
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	55.864	12.366
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	1.962.967	2.165.434
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	498.280	25.744
18. DRUGI ODHODKI	4.216	5.989
19. SKUPAJ ODHODKI	3.816.558	3.388.657
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	3.030.126	3.681.053
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	8.280	4.949
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	-98.387	-95.209
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	2.940.019	3.590.793
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,12	0,13

Izkaza denarnih tokov za leti 2013 in 2012 v EUR

Postavka	2013	2012
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	180.060	319.378
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	4.726.194	3.644.068
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-4.546.134	-3.324.690
5. Prejemki pri prodaji naložb	4.189.439	4.810.718
6. Izdatki pri nakupu naložb	43.713	1.261
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	0	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	869.898	1.028.424
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	3.275.828	3.781.033
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-1.270.306	456.343
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	343.353	1.613.659
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-1.270.306	456.343
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.613.659	1.157.316

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2012 in 2013

Izkaz gibanja v letu 2012

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2012	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. Kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2012
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	16.479.833	0	206.485	-1.493.742	0	15.192.576
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	2.340	-2.340	4.949	0	0	4.949
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	186.515	-186.515	0	-95.210	0	-95.210
Presežek iz prevrednotenja	8.773.862	-8.773.862	7.982.474	0	0	7.982.474
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	18.593.205	-5.781.743	0	-1.105.853	0	11.705.610
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-5.970.598	5.970.598	0	0	3.681.053	3.681.053
SKUPAJ INV. KUPONI	38.065.158	-8.773.862	8.193.908	-2.694.804	3.681.053	38.471.452

Izkaz gibanja v letu 2013

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2013	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. Kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2013
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	15.192.576	0	101.208	-1.810.576	0	13.483.208
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	4.949	-4.949	8.280	0	0	8.280
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-95.210	95.210	0	-98.387	0	-98.387
Presežek iz prevrednotenja	7.982.474	-7.982.474	7.031.445	0	0	7.031.445
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	11.705.610	3.590.792	0	-1.797.092	0	13.499.310
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	3.681.053	-3.681.053	0	0	3.030.126	3.030.126
SKUPAJ INV. KUPONI	38.471.452	-7.982.474	7.140.933	-3.706.055	3.030.126	36.953.982

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja – trije največji

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18.11.2013	97.464,4443	1,5539
17.12.2013	10.467,5679	1,5164
6.9.2013	545,7886	1,4805

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
12.11.2013	648.971,3804	1,5409
30.01.2013	625.541,9922	1,4667
12.11.2013	388.072,0173	1,5409

Struktura naložb in izkaz premoženja
stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	33.353.726,35	*	90,26	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	33.353.726,35	*	90,26	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	10.647.523,36	*	28,81	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	10.647.523,36	*	28,81	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	9.524.778,33	*	25,77	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	9.524.778,33	*	25,77	*	*
GORENJE D.D. VELENJE	GRVG	SVN	41.900	175.980,00	0,19	0,48	EUR	175.980,00
SAVA-RE D.D.	POSR	SVN	85.077	692.441,70	0,49	1,87	EUR	692.441,70
MERCATOR D.D.	MELR	SVN	7.700	631.400,00	0,20	1,71	EUR	631.400,00
CINKARNA CELJE D.D.	CICG	SVN	11.781	1.060.290,00	1,45	2,87	EUR	1.060.290,00
HELIOS DOMŽALE D.D.	HDOG	SVN	3.108	1.550.892,00	1,12	4,20	EUR	1.550.892,00
KRKA D.D.	KRKG	SVN	47.000	2.820.000,00	0,13	7,63	EUR	2.820.000,00
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SVN	24.461	229.933,40	0,17	0,62	EUR	229.933,40
SAVA D.D.	SAVA	SVN	411	94,53	0,02	0,00	EUR	94,53
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SVN	123.007	54.123,08	0,73	0,15	EUR	54.123,08
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	13.500	1.640.925,00	0,21	4,44	EUR	1.640.925,00
PETROL D.D.	PETG	SVN	1.520	331.360,00	0,07	0,90	EUR	331.360,00
DELO PRODAJA D.D.	DPRG	SVN	17.024	236.633,60	3,46	0,64	EUR	236.633,60
GEA D.D.	GSBG	SVN	16.482	100.705,02	1,31	0,27	EUR	100.705,02
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	1.122.745,03	*	3,04	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	106.251,88	*	0,29	*	*
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SVN	6.003	106.251,88	*	0,29	EUR	106.251,88
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	1.016.493,15	*	2,75	*	*
KD, FINANČNA DRUŽBA, D.O.O.	SKD1	SVN	10.000	1.016.493,15	*	2,75	EUR	1.016.493,15
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	22.706.202,99	*	61,44	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	22.706.202,99	*	61,44	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	22.706.202,99	*	61,44	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	22.706.202,99	*	61,44	*	*
FUGRO	FUR.na	NLD	8.523	369.173,75	0,01	1,00	EUR	369.173,75
TOTAL	FP.fp	FRA	10.000	445.300,00	0,00	1,21	EUR	445.300,00
E. ON AG	EOAN.gy	DEU	12.300	165.004,50	0,00	0,45	EUR	165.004,50
BAYER AG	BAY.gy	DEU	2.600	265.070,00	0,00	0,72	EUR	265.070,00
BOUYGUES	EN.fp	FRA	10.000	274.200,00	0,00	0,74	EUR	274.200,00
ORKLA ASA	ORK.no	NOR	60.000	339.495,40	0,01	0,92	NOK	2.839.200,03
ANDRITZ AG	ANDR.av	AUT	15.000	683.850,00	0,01	1,85	EUR	683.850,00
CAPITA GRP	CPI.ln	GBR	23.159	288.341,63	0,00	0,78	GBP	240.390,42
L'OREAL SA	OR.fp	FRA	1.800	229.860,00	0,00	0,62	EUR	229.860,00
LANXESS AG	LXS.gy	DEU	14.500	702.887,50	0,02	1,90	EUR	702.887,50
PETROCHINA	PTR.us	CHN	1.200	95.488,36	0,00	0,26	USD	131.688,00
SGL CARBON	SGL.gy	DEU	25.800	742.395,00	0,04	2,01	EUR	742.395,00
SIEMENS AG	SIE.gy	DEU	4.000	397.160,00	0,00	1,07	EUR	397.160,00
AIR LIQUIDE	AI.fp	FRA	8.448	868.454,40	0,00	2,35	EUR	868.454,40
INTEL CORP.	INTC.us	USA	17.500	329.354,29	0,00	0,89	USD	454.212,50
NOVARTIS N	NOVN.vx	CHE	17.800	1.032.388,40	0,00	2,79	CHF	1.267.360,00
PFIZER INC.	PFE.us	USA	4.800	106.608,66	0,00	0,29	USD	147.024,00
YAHOO! INC.	YHOO.us	USA	27.000	791.733,74	0,00	2,14	USD	1.091.880,00
AIRBUS GROUP	AIR FP	NLD	6.500	362.765,00	0,00	0,98	EUR	362.765,00
BG GROUP PLC	BG.ln	GBR	3.000	46.689,46	0,00	0,13	GBP	38.925,00
CAIRN ENERGY	CNE.ln	GBR	27.575	89.237,56	0,00	0,24	GBP	74.397,35

IAMGOLD CORP	IAG.us	CAN	52.000	125.560,15	0,01	0,34	USD	173.160,00
SANDISK CORP	SNDK.us	USA	12.000	613.791,60	0,01	1,66	USD	846.480,00
VINCI S.A.	DG.fp	FRA	14.402	687.263,44	0,00	1,86	EUR	687.263,44
MASTERFLEX SE	MZX.gy	DEU	27.000	189.000,00	0,30	0,51	EUR	189.000,00
THE ABB GROUP	ABBNvx	CHE	11.600	221.870,32	0,00	0,60	CHF	272.368,00
UNICREDIT SPA	UCG.im	ITA	2.719	14.628,22	0,00	0,04	EUR	14.628,22
ALCATEL LUCENT	ALU.fp	FRA	39.000	127.062,00	0,00	0,34	EUR	127.062,00
CARREFOUR	CA.fp	FRA	8.100	233.361,00	0,00	0,63	EUR	233.361,00
SANOFI-AVENTIS	SAN.fp	FRA	5.600	431.872,00	0,00	1,17	EUR	431.872,00
GLAXOSMITHKLINE	GSK.ln	GBR	23.000	444.578,39	0,00	1,20	GBP	370.645,00
GOLD FIELDS LTD	GFI.us	ZAF	40.000	92.814,15	0,01	0,25	USD	127.999,99
KALI+SALZ GROUPE AG	SDF.gy	DEU	2.500	55.937,50	0,00	0,15	EUR	55.937,50
PUBLICIS GROUPE	PUB.fp	FRA	13.000	864.630,00	0,01	2,34	EUR	864.630,00
LAGARDERE S.C.A.	MMB.fp	FRA	6.200	167.524,00	0,00	0,45	EUR	167.524,00
ROCHE HOLDING AG	ROG.vx	CHE	1.675	340.021,18	0,00	0,92	CHF	417.410,00
BANCO BRADESCO SA	BBD.us	BRA	13.310	120.929,81	0,00	0,33	USD	166.774,30
KINROSS GOLD CORP	KGC.us	CAN	25.000	79.399,61	0,00	0,21	USD	109.500,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV.fp	FRA	23.456	449.299,68	0,00	1,22	EUR	449.299,68
ANGLO AMERICAN PLC	AAL.ln	GBR	14.098	223.214,11	0,00	0,60	GBP	186.093,60
YARA INTERNATIONAL	YAR.no	NOR	6.000	187.253,38	0,00	0,51	NOK	1.566.000,02
ALLIANZ SE VNA O.N.	ALV.gy	DEU	3.200	417.120,00	0,00	1,13	EUR	417.120,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE.gy	DEU	25.000	310.750,00	0,00	0,84	EUR	310.750,00
JOHNSON MATTHEY PLC	JMAT.ln	GBR	18.000	708.168,41	0,01	1,92	GBP	590.400,00
ORCO PROPERTY GROUP	ORC.fp	FRA	24.500	40.915,00	0,02	0,11	EUR	40.915,00
SUNCOR ENERGY INC.	SU.us	CAN	16.000	406.642,01	0,00	1,10	USD	560.800,00
VICTREX TECHNOLOGY	VCT.ln	GBR	8.400	185.088,16	0,01	0,50	GBP	154.308,00
BOSKALIS WESTMINSTER	BOKA.na	NLD	10.384	398.797,52	0,01	1,08	EUR	398.797,52
CHANGYOU.COM LIMITED	CYOU.us	CHN	2.000	46.479,59	0,02	0,13	USD	64.100,00
MANITOWOC CO INC/THE	MTW.us	USA	15.000	253.643,68	0,01	0,69	USD	349.800,00
SINGULUS TECHNOLOGIES AG	SNG.gy	DEU	65.064	137.285,04	0,13	0,37	EUR	137.285,04
WUXI PHARMA TECH INC.	WX.us	CHN	16.375	455.712,06	0,02	1,23	USD	628.472,50
HENKEL KGAA VZO O.N.	HEN3.gy	DEU	15.000	1.264.650,00	0,01	3,42	EUR	1.264.650,00
STANDARD CHARTERED PLC	STAN.ln	GBR	5.625	91.759,63	0,00	0,25	GBP	76.500,00
ANADARKO PETROLEUM CORP	APC.us	USA	1.600	92.025,23	0,00	0,25	USD	126.911,99
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP Plc	RBS.ln	GBR	50.000	202.770,78	0,00	0,55	GBP	169.050,00
DUOYUAN GLOBAL WATER INC	DGWIY.us	CHN	6.100	1.131,89	0,02	0,00	USD	1.560,99
ELECTRICITE DE FRANCE SA	EDF.fp	FRA	6.272	161.096,32	0,00	0,44	EUR	161.096,32
ADVA AG	ADV.gy	DEU	55.000	205.700,00	0,11	0,56	EUR	205.700,00
ADVANCED MICRO DEVICES INC	AMD.us	USA	38.000	106.634,76	0,01	0,29	USD	147.060,00
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI.us	USA	2.500	64.589,22	0,00	0,17	USD	89.074,99
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	LFC.us	CHN	3.000	102.784,42	0,00	0,28	USD	141.749,99
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD	CTRP.us	CHN	2.500	89.949,97	0,00	0,24	USD	124.050,00
GLENCORE INTERNATIONAL PLC	GLEN.fp	CHE	54.900	205.916,16	0,00	0,56	GBP	171.672,30
OMNIVISION TECHNOLOGIES INC.	OVTI.us	USA	17.000	212.022,33	0,03	0,57	USD	292.400,00
RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG	RBI.av	AUT	10.000	256.200,00	0,00	0,69	EUR	256.200,00
ROFIN-SINAR TECHNOLOGIES INC.	RSTI.us	USA	21.100	413.401,49	0,07	1,12	USD	570.121,99
TEVA PHARMACEUTICAL LTD	TEVA.us	ISR	19.000	552.186,21	0,00	1,49	USD	761.520,00
FOMENTO EC. MEXICANO S.A.B. DE C.V.	FMX.us	MEX	11.000	780.632,30	0,01	2,11	USD	1.076.570,00
CIA DE SA. BAS. DO ESTADO DE SAO PAULO	SBS.us	BRA	30.000	246.682,62	0,00	0,67	USD	340.200,00
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	1.255.995,41	*	3,40	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	932.016,00	*	2,52	*	*
5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z dir., s sedežem v RS	*	*	*	811.696,00	*	2,20	*	*
ALTA SKLADI – Delniški podsklad ALTA USA	PDZUS	SVN	105.097	147.178,34	*	0,40	EUR	147.178,34
TRIGLAV SKLADI- TRIGLAV BALKAN	TDUTB	SVN	41.281	106.917,61	*	0,29	EUR	106.917,61
PRIMORSKI SKLADI - PSP ŽIVA – delniški sklad	PSKZI	SVN	6.903	114.180,78	*	0,31	EUR	114.180,78

TRIGLAV SKLADI- TRIGLAV RASTOČI TRGI	TDURS	SVN	29.234	125.123,35	*	0,34	EUR	125.123,35
PRIMORSKI SKLADI - PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov	PSKPI	SVN	4.119	91.928,65	*	0,25	EUR	91.928,65
TRIGLAV SKLADI- TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	TDUTT	SVN	24.963	111.335,17	*	0,30	EUR	111.335,17
ALTA SKLADI, družba za upravljanje, d.d.,	AZDAV	SVN	20.689	115.032,10	*	0,31	EUR	115.032,10
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	120.320,00	*	0,33	*	*
LYXOR ETF RUSSIA	RUS.fp	RUS	4.000	120.320,00	0,03	0,33	EUR	120.320,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	323.979,41	*	0,88	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	323.979,41	*	0,88	*	*
ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND	EWZ US	BRA	10.000	323.979,41	0,01	0,88	USD	446.800,00
7 DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA	*	*	*	2.058.610,24	*	5,57	*	*
7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.	*	*	*	958.610,24	*	2,59	*	*
AERO D.D.	AECG	SVN	1.744	50.157,44	1,26	0,14	EUR	50.157,44
BANKA CELJE D.D.	BCER	SVN	363	112.893,00	0,07	0,31	EUR	112.893,00
TERME TOPOŠČICA D.D.	TTOG	SVN	3.501	525.559,80	5,97	1,42	EUR	525.559,80
ELEKTRO MARIBOR D.D.	EMAG	SVN	50.000	270.000,00	0,15	0,73	EUR	270.000,00
7.2 Drugi prenos. VP in instr. den. trga tujih izdaj.	*	*	*	1.100.000,00	*	2,98	*	*
KB1909, FINANČNA D.D.	KBGN	ITA	400.000	1.100.000,00	8,37	2,98	EUR	1.100.000,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	36.668.332,00	*	99,23	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	275.356,53	*	0,75	*	*
8. TERIJATVE	*	*	*	10.293,11	*	0,03	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	36.953.981,64	*	100,00	*	*

Podsklad PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov ima 0,84% sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2013, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2013 PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Pojasnila k računovodskim izkazom

Denarna sredstva, v višini 343.353 EUR, so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 133 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 31.620 EUR, in kot sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 311.600 EUR.

Podsklad je imel pretežno **terjatve** za dividende, v višini 10.058 EUR.

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz upravljanja in poslovanja, v višini 57.995 EUR, obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov, v višini 3.692 EUR, ter obveznosti iz skrbništva, v višini 2.893 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 11.602 investitorjev, ki so imeli skupno 23.605.071,97 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan sta dve pravni osebi imeli več kot 5% vseh enot premoženja podsklada.

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2013 znašala 1,57 EUR.

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

Pasivne časovne razmejitve, v višini 3.416 EUR, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada.

Prihodki od obresti so prihodki iz obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 78.416 EUR, in prihodki od obresti iz naslova dodatnih likvidnih sredstev pri Banki Koper d.d., v višini 3.936 EUR.

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 452.899 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 483.580 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike, v višini 50.017 EUR.

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji vrednostnih papirjev: Publicis Groupe (PUB.fp), Henkel Kgaa (HEN3.gy), Krka d.d. (KRKG), Sibanye Gold Limited (SBGL.us), Nobel Biocare (NOBN.sw), Yhoo! Inc. (Yhoo.us) in Eads N.V. (EAD.fp).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Krka d.d. (KRKG), Yhoo! Inc. (Yhoo.us), Henkel Kgaa (HEN3. Gy), Telekom Slovenije d.d. (TLSG), Publicis Groupe (PUB.fp), WuXi Pharma Tech Inc. (WX.us) in SanDisk Corp. (SNDK).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 738.212 EUR, se nanašajo na upravljalško provizijo in predstavljajo 19,34% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 53.054 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 6.832 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 134 EUR, odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 4.577 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 1.525 EUR.

Drugi finančni odhodki predstavljajo pretežno negativne tečajne razlike, v višini 486.015 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale pri prodaji delnic Lanxess Ag (LXS.gy) in Mercator d.d. (MELR).

Največje **neiztržene izgube** so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: Iamgold Corp (IAG.us), Gold Fields Ltd (GFI.us), Lanxess Ag (LXS.gy) in Mercator d.d. (MELR).

Odhodki iz naslova slabitve naložb so nastali zaradi odpisa vrednosti naslednjih naložb: KB1909 finančna d.d. (KBGN), v višini 216.000 EUR, Factor banka d.d. (FB16), v višini 122.400 EUR, Aero Celje, d.d. (AECG), v višini 53.715 EUR, Banka Celje d.d. (BCER) v višini 7.711 EUR, Nova KBM d.d. (KBMR), v višini 81.306 EUR, Probanka d.d. (PRBP) v višini 17.098 EUR in Finetol d.d. (FINR), v višini 50 EUR.

Drugi odhodki, v višini 4.216 EUR, so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

6. PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV

Bilanci stanja na dan 31.12.2013 in 31.12.2012 v EUR

Postavke	31.12.2013	31.12.2012
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	579.984	82.211
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	0	0
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	2.813.893	2.251.721
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANIH FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	1.683	3.027
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	3.395.560	2.336.959
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	3.484	2.325
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	3.209	2.148
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	275	177
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	671	660
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	3.391.405	2.333.974
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.052.250	2.227.497
b.) Vplačani presežek enot premoženja	46.860	-28.958
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	145.907	-135.040
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	146.388	270.475
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.395.560	2.336.959
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2013 in 2012 v EUR

Postavke	2013	2012
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1.756	1.002
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	30.403	34.124
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	4.780	3.229
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	350	27.308
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	266.735	272.347
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	304.024	338.010
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	30.203	28.810
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	3.733	4.133
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	1.342	1.563
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	32
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	587	742
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	27.223	13.110
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	0	6.016
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	93.104	11.148
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	1.444	1.981
19. SKUPAJ ODHODKI	157.636	67.535
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	146.388	270.475
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	52.329	1.255
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-5.470	-30.212
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	193.247	241.518
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,26	0,45

Izkaza denarnih tokov za leti 2013 in 2012 v EUR

Postavka	2013	2012
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.021.172	15.533
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	256.553	398.855
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	764.619	-383.322
5. Prejemki pri prodaji naložb	55.272	393.125
6. Izdatki pri nakupu naložb	317.716	37.134
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	1.955	1.655
8. Izdatki za plačilo obveznosti	6.357	4.975
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-266.846	352.671
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	497.773	-30.651
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	579.984	82.211
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	497.773	-30.651
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	82.211	112.862

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2012 in 2013

Izkaz gibanja v letu 2012

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2012	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2012
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.606.475	0	15.132	-394.109	0	2.227.497
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	-197	197	1.255	0	0	1.255
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	9.375	-9.375	0	-30.212	0	-30.212
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	127.807	-285.824	0	22.977	0	-135.040
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-295.001	295.001	0	0	270.475	270.475
SKUPAJ INV. KUPONI	2.448.458	0	16.386	-401.344	270.475	2.333.974

Izkaz gibanja v letu 2013

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2013	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2013
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.227.497	0	919.889	-95.136	0	3.052.250
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	1.255	-1.255	52.330	0	0	52.330
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-30.212	30.212	0	-5.470	0	-5.470
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	-135.040	241.517	0	39.430	0	145.907
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	270.475	-270.475	0	0	146.388	146.388
SKUPAJ INV. KUPONI	2.333.974	0	972.219	-61.176	146.388	3.391.405

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - tri največji

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
12.11.2013	215.653,4200	4,6140
22.8.2013	2.974,4469	4,3983
28.2.2013	1.115,7958	4,4379

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
11.11.2013	19.968,7788	4,6346
4.7.2013	546,1567	4,3637
18.3.2013	464,2526	4,5142

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	2.813.893,27	*	82,97	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	2.318.987,35	*	68,38	*	*
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	152.044,53	*	4,48	*	*
PRIMORSKI SKLADI - PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov	PSKML	SVN	97.464	152.044,53	*	4,48	EUR	152.044,53
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	2.166.942,82	*	63,90	*	*
iShares TecDAX	TDXPEX.gy	DEU	5.000	55.200,00	0,03	1,63	EUR	55.200,00
LYXOR ETF JAPAN	JPN.fp	FRA	1.050	93.996,00	0,02	2,77	EUR	93.996,00
iSHARES S&P 500	IUSA.gy	DEU	7.500	99.967,50	0,00	2,95	EUR	99.967,50
iShares FTSE 100	ISFA.na	IRL	10.000	81.300,00	0,00	2,40	EUR	81.300,00
LYXOR ETF RUSSIA	RUS.fp	FRA	1.972	59.317,76	0,02	1,75	EUR	59.317,76
iShares DAX	DAXEX.gy	DEU	1.900	162.925,00	0,00	4,80	EUR	162.925,00
LYXOR ETF MSCI USA	USA.fp	FRA	400	51.616,00	0,01	1,52	EUR	51.616,00
EASY ETF EURO HEALTH	SYH.fp	FRA	192	162.501,12	1,65	4,79	EUR	162.501,12
LYXOR ETF HONG KONG	HSI.fp	FRA	1.500	31.590,00	0,01	0,93	EUR	31.590,00
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR.fp	FRA	6.600	63.987,00	0,02	1,89	EUR	63.987,00
DB X-TRACKERS SMI ETF	XSMI.gy	LUX	1.200	80.712,00	0,01	2,38	EUR	80.712,00
LYXOR ETF TURKEY EURO	TUR.fp	FRA	500	19.695,00	0,07	0,58	EUR	19.695,00
LYXOR ETF SOUTH AFRICA	AFS.fp	FRA	1.200	35.292,00	0,06	1,04	EUR	35.292,00
ISHARES EU 600 INSURANCE	SXIPEX.gy	DEU	2.000	45.980,00	0,02	1,36	EUR	45.980,00
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	CEC.fp	FRA	3.000	55.575,00	0,00	1,64	EUR	55.575,00
iShares DJ EURO STOXX 50	SX5EEX.gy	DEU	2.900	90.364,00	0,03	2,66	EUR	90.364,00
EASY ETF EURO CONSTRUCTION	SYC.fp	FRA	150	63.738,00	0,40	1,88	EUR	63.738,00
EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE	EEE.fp	LUX	300	51.534,00	0,02	1,52	EUR	51.534,00
iShares DJ STOXX EU Enlarged 15	EUE15EX.gy	DEU	1.400	23.870,00	0,23	0,70	EUR	23.870,00
EASY ETF DOW JONES EURO STOXX MEDIA	SYM.fp	FRA	333	113.113,44	1,43	3,34	EUR	113.113,44
iShares STOXX EUROPE 600 Chemicals	SX4PEX.GY	DEU	1.700	128.639,00	0,17	3,79	EUR	128.639,00
STREETTRACKS MSCI EUROPE ENERGY ETF	STN.fp	FRA	850	91.783,00	0,57	2,71	EUR	91.783,00
DB X TRACKERS - MSCI WORLD TRN INDEX	XMWO.gy	LUX	3.800	117.496,00	0,01	3,46	EUR	117.496,00
IBOXX EURO INFL. LINKED TR INDEX ETF	XEIN.gy	LUX	300	56.691,00	0,04	1,67	EUR	56.691,00
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30	SD3EEX.gy	DEU	2.500	41.400,00	0,01	1,22	EUR	41.400,00
EMERGING MARKET LIQUID EURO BOND INDEX ETF	XEMB.gy	LUX	100	27.749,00	0,01	0,82	EUR	27.749,00
iShares EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 1.5-2.5	RXP1EX.gy	DEU	400	37.548,00	0,00	1,11	EUR	37.548,00
iShares S&P EMERGING MARKET INFRASTRUCT.	IUS8.gy	DEU	2.500	43.175,00	0,05	1,27	EUR	43.175,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5EX	IB89EX.gy	DEU	500	54.520,00	0,08	1,61	EUR	54.520,00
DB X-TRACKERS S&P GLOBAL INFRASTR.ETF	XSGI.gy	LUX	1.700	42.976,00	0,06	1,27	EUR	42.976,00
iShares EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 2.5-5.5	RXP2EX.gy	DEU	300	32.937,00	0,01	0,97	EUR	32.937,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX	IB85EX.gy	DEU	500	49.755,00	0,09	1,47	EUR	49.755,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	494.905,92	*	14,59	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	494.905,92	*	14,59	*	*
iShares MSCI Emerg Mkts Index	EEM.us	USA	750	22.729,50	0,00	0,67	USD	31.346,25
FIRST TRUST IPOX-100 INDEX FUND	FPX.us	USA	1.600	52.660,43	0,02	1,55	USD	72.624,00
MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDX.us	USA	2.000	30.643,17	0,00	0,90	USD	42.260,00
GLOBAL X CHINA CONSUMER ETF	CHIQ.us	USA	2.500	28.620,84	0,02	0,84	USD	39.471,00
GLOBAL X BRASIL CONSUMER ETF	BRAQ.us	USA	2.800	32.545,86	0,31	0,96	USD	44.884,00
iShares MSCI Mexico IMF Fund	EWV.us	USA	1.000	49.307,52	0,00	1,45	USD	68.000,00
iShares MSCI Canada Index Fund	EWV.us	CAN	2.100	44.402,87	0,00	1,31	USD	61.236,00
iShares MSCI Brazil Index Fund	EWZ.us	BRA	1.400	45.357,12	0,00	1,34	USD	62.552,00

iShares MSCI Pacific ex-Japan	EPP.us	USA	1.350	45.743,96	0,00	1,35	USD	63.085,50
MARKET VECTORS AGROBUSINESS ETF	MOO.us	USA	1.400	55.315,79	0,00	1,63	USD	76.286,01
MARKET VECTORS AGRIBUSINESS ETF	SKYY.us	USA	3.000	57.755,06	0,04	1,70	USD	79.650,00
PDR S&P EME. MIDDLE EAST & AFRICA ETF	GAF.us	USA	600	29.823,80	0,07	0,88	USD	41.130,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	2.813.893,27	*	82,97	*	*
<i>1. DENARNA SREDSTVA</i>	*	*	*	<i>575.829,02</i>	*	<i>16,98</i>	*	*
<i>8. TERJATVE</i>	*	*	*	<i>1.682,98</i>	*	<i>0,05</i>	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	3.391.405,27	*	100,00	*	*

Podsklad PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov ima 16,94% sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2013, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2013 PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Pojasnila k računovodskim izkazom

Denarna sredstva, v višini 579.984 EUR, predstavljajo 17,08% aktive, in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 1.775 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 3.709 EUR, in kot sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 574.500 EUR.

Podsklad je imel **terjatve** za dividende, v višini 1.238 EUR, in terjatve za obresti, v višini 445 EUR.

Poslovne obveznosti, v višini 3.484 EUR, zajemajo obveznosti iz upravljanja in poslovanja, v višini 3.209 EUR, obveznosti iz naslova izplačil enot premoženja ter obveznosti iz skrbništva.

Pasivne časovne razmejitve, v višini 671 EUR, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 68 investitorjev, ki so imeli skupno 731.445,8444 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan so štiri pravne osebe imele več kot 5% vseh enot premoženja podsklada.

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2013 znašala 4,64 EUR.

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

Prihodki od obresti, v višini 1.756 EUR, so pretežno prihodki od obresti iz naslova dodatnih likvidnih sredstev pri Banki Koper d.d..

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 30.403 EUR.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike, v višini 4.780 EUR.

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji sklada Infond Krekov Globalni (KDUGD).

Največji neiztrženi dobički so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: EasyETF Dow Jones Euro Stoxx Media (SYM.fp), EasyETF EURO HEALTH (SYH.fp), iShares DAX (DAXEX.gy), iShares S&P 500 (IUSA.gy) in FIRST TRUST IPOX-100 INDEX FUND (FPX.us).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 30.203 EUR, se nanašajo na upravljalško provizijo in predstavljajo 19,16% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 2.517 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 1.216 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 1.342 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev.

Drugi finančni odhodki zajemajo negativne tečajne razlike, v višini 27.223 EUR.

Največje **neiztržene izgube** so nastale predvsem pri Market Vectors Gold Miners (GDX.us), iShares MSCI Brazil Index Fund (EWZ.us) in GLOBAL X BRASIL CONSUMER ETF (BRAQ.us).

Drugi odhodki, v višini 1.444 EUR, so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.