

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 2010

ZA KROVNI SKLAD PSP

**TER PODSKLADE:
PSP PIKA – OBVEZNIŠKI,
PSP ŽIVA – DELNIŠKI,
PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI,
PSP OPTIMA – 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 – obvezniški, PSP ŽIVA – delniški, PSP MODRA LINIJA – delniški in PSP OPTIMA – sklad skladov imajo poslovno leto enako koledarskemu in so zavezani k reviziji letnih računovodskih izkazov.

Koper, 8. april 2011

Kazalo

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	3
II. SKUPNO RAČUNOVODSKO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP	7
1. RAČUNOVODSKI IZKAZI	7
2. PRILOGA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	9
3. ČISTA VREDNOST SREDSTEV, CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA	14
III. RAČUNOVODSKO POROČILO PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PSP	16
1. REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	16
2. IZJAVA UPRAVE	17
3. PSP PIKA – OBVEZNIŠKI	18
4. PSP ŽIVA - DELNIŠKI	25
5. PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI	32
6. PSP OPTIMA – SKLAD SKLADOV	40
IV. REVIZORJEVO POROČILO O POSLIH ZA POSEBNE NAMENE	46

I. SKUPNO POSLOVNO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP

1. PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

Družba za upravljanje Primorski skladi, d.d., Koper, je 28.11.2008 pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za oblikovanje Krovnega sklada PSP iz obstoječih vzajemnih skladov. Pravila upravljanja so začela veljati 1.1.2009, tako da z letom 2009 Primorski skladi upravljajo štiri podsklade: PSP PIKA - obvezniški, PSP ŽIVA - delniški, PSP MODRA LINIJA - delniški, PSP OPTIMA - sklad skladov.

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

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

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

Uvod

Borzno leto 2010 se je glede na slab začetek zaključilo presenetljivo uspešno. Vzrok za pesimističen januarski uvod v borzno trgovanje so bile težave z zadolženostjo posameznih držav evroobmočja. Tako imenovane države PIIGS (Portugalska, Irska, Italija, Grčija in Španija) so skrhale moč evra in povečale zaskrbljenost vlagateljev. Skorajšnji bankrot Grčije in širitev krize na druge članice EU je močno prizadel ugled članic evroskupine in sprožil vprašanje cepitve evra na močni in šibki evro. Po več mesecih poglobljanja dolžniške krize, so se evropski finančni ministri uspeli dogovoriti glede reševalne strategije. Proti koncu druge polovice leta je, s tem ko je za pomoč zaprosila tudi Irska, kriza dobila nove razsežnosti.

Za ameriško gospodarstvo so bili v letu 2010 značilni visoka stopnja brezposelnosti, ki je negativno vplivala na raven povpraševanja, zaostreni posojilni pogoji in šibko okrevanje nepremičninskega trga. Zaradi bojazni upočasnitve okrevanja gospodarstva, je ameriška centralna banka potrdila nov paket kvantitativnega sproščanja, kar je sprožilo val nasprotovanj s strani ostalih centralnih bank ter namigovanja o začetku valutne vojne. Kljub temu pa je odločitev pozitivno vplivala na kapitalske trge. Učinki pričakovanega ameriškega kvantitativnega sproščanja so bili vidni še pred njegovo potrditvijo, saj je tečaj dolarja nasproti preostalim svetovnimi valutam izgubljal na vrednosti, vendar je evropska dolžniška kriza poskrbela za zaustavitev padanja njegove vrednosti.

Na področju bančnega sistema se obetajo novosti na osnovi sprejetja novega kapitalskega sporazuma (Basel III), ki bo začel veljati v letu 2019. V sklopu novih pravil bodo morale banke, kot minimum za tvegane naložbe, zadržati 7% kapitala (do sedaj 2%). Banke imajo dovolj časa za prilagoditev, vsakršno dolgoročno odstopanje navzdol, pa bi pripeljalo do izgube kredibilnosti. V prvi polovici leta 2010 je Evropski odbor bančnih regulatorjev objavil rezultate stresnih testov evropskih bank, ki jih je ob ohlapnih kriterijih večina vključenih bank tudi uspešno prestala.

Borzni indeksi, ki sestavljajo benchmark naložb Krovnega sklada PSP so imeli različno rast. Ameriški indeks S&P 500 je na letni ravni pridobil 12,8%, angleški indeks FTSE 100 je pridobil 9% in frankfurtski DAX 16,1%. Rasti nekaterih drugih borznih indeksov so bile naslednje: ATX prime se je povečal za 19,8%, AEX za 5,7% OBX za 18,0%, Znižali so se borzni indeksi MIB 30 - za 13,2%, CAC za 3,3%, IBEX 35 za 17,4% in SMI za 1,7%. Močan padec je doživel tudi domači SBI20, za 17,2%.

V letu 2010 se je začel trend rast realnih obrestnih mer (EURIBOR), od ravni 0,39-1,25% v začetku leta, na raven 0,60-1,53 konec leta. Trend rasti se nadaljuje še v letu 2011, pri čemer je dosežena raven še vedno precej nižja kot v zadnjih desetih letih.

Nafta se je z začetne ravni blizu 80 dolarjev za 159-litrski sod podražila in zaključila leto v skladu s pričakovanji, z okoli 90 dolarjev za sodček. V letu 2011 se pričakovanja analitikov gibljejo pri meji 100 dolarjev za sodček nafte.

Evro je v primerjavi z dolarjem sprva padal od 1,44 dolarja konec leta 2009 na 1,20 dolarja v začetku junija, do začetka novembra ponovno rasel do 1,42 dolarja in na koncu leta pristal na ravni 1,34 dolarja.

Leto 2010 je bilo v znamenju plemenitih kovin, ki so po vrsti dosegale nove rekorde. Zlato je preseglo 1.400 dolarjev za unčo (doseglo je tudi rekord v evrih), rekordne vrednosti je dosegalo tudi srebro. Baker je samo v drugi polovici leta zrasel za približno 50%. Analitiki so neenotni glede nadaljevanja rasti cen plemenitih kovin: eni pravijo, da se je oblikoval balon, drugi pa da je še veliko prostora za rast.

Razmere na kapitalskih trgih so povzročile rast čiste vrednosti sredstev krovnega sklada, kar je vplivalo na doseganje načrtovanih vrednosti v družbi za upravljanje, to je rast prihodkov od prodaje in izboljšanje poslovnega izida iz poslovanja v primerjavi z letom 2009.

Upravljanje krovnega sklada in podskladov

Rast svetovnih borznih indeksov v letu 2010 je vplivala tudi na rast vrednosti enot premoženja podskladov krovnega sklada v primerjavi s koncem leta 2009. Rast vrednosti enote premoženja podskladov je bila v primerjavi z benchmarkom naslednja:

Opis	Benchmark	Podsklad
PSP PIKA	0,0%	0,3%
PSP ŽIVA	9,1%	21,0%
PSP ML	0,1%	7,2%
PSP OPTIMA	17,2%	13,9%

Za leto 2010 smo načrtovali, da se bo ČVS krovnega sklada do konca leta povečala na 71,6 mio EUR in da bo povprečna čista vrednost sredstev v upravljanju DZU znašala 62,6 mio EUR. Povprečna ČVS je bila dosežena v višini 61,3 mio EUR oziroma v višini 97,8% planirane. V primerjavi z letom 2009 se je povprečna ČVS povečala za 12,4%. Na povečanje čiste vrednosti sredstev krovnega sklada je vplivalo povečanje cen na kapitalskih trgih in preseganje izplačil investicijskih kuponov nad vplačili. ČVS krovnega sklada se je s 60,1 mio EUR konec leta 2009 povečala na 64,6 mio EUR ob koncu leta 2010. K rasti čiste vrednosti sredstev krovnega sklada za 7,5% so prispevala neto izplačila investicijskih kuponov v višini 1,1% in povečanje vrednosti enot premoženja v višini 8,7%.

Delež ČVS posameznega podsklada v krovnem skladu je bil naslednji:

Opis	PIKA	ŽIVA	ML	OPTIMA
Delež v ČVS 31.12.2010	6,3%	13,3%	76,0%	4,4%
Delež v povprečni ČVS	8,1%	11,0%	77,5%	3,4%
Delež v ČVS 31.12.2009	7,5%	12,5%	75,7%	4,3%

Med slovenskim DZU ima DZU Primorski skladi tržni delež v višini 2,9%, kar je 0,1 odstotne točke več kot konec leta 2009. Povečanje ČVS krovnega sklada v letu 2010 v višini 7,5% uvršča DZU na 4. mesto med slovenskimi DZU (povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih slovenskih DZU je bilo 2,6%).

V letu 2010 je bilo zanimanje vlagateljev za varčevanje v vzajemnih skladih podobno kot v letu 2009. Vplačila v krovni sklad so znašala 7.269,2 tisoč EUR oziroma 11,9% povprečne čiste vrednosti sredstev (v letu 2009: 7.923,4 tisoč EUR oziroma 14,5%). Izplačila v višini 7.830,3 tisoč EUR oziroma 12,8% povprečne čiste vrednosti sredstev (v letu 2009: 8.058,8 tisoč EUR oziroma 14,8%) so bila višja od vplačil zaradi politike vlagateljev glede izkazovanja rezultatov poslovanja. V letu 2009 je torej čisti priliv sredstev še vedno negativen.

Udeležba posameznih podskladov v prilivih in odlivih je bila naslednja:

Opis	Izplačila	Vplačila
PSP PIKA	14,5%	9,2%
PSP ŽIVA	9,8%	4,7%
PSP ML	65,0%	72,4%
PSP OPTIMA	10,7%	13,8%

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

Opis	Izplačila	Vplačila
PSP PIKA	26,0%	15,3%
PSP ŽIVA	9,7%	4,3%
PSP ML	10,9%	11,3%
PSP OPTIMA	34,3%	41,0%
KROVNI SKLAD PSP	12,8%	11,9%

Skladno z naložbenimi politikami podskladov se je v strukturi naložb povečeval delež tujih delnic, ki je konec leta v PSP MODRA LINIJA dosegel 58,9% sredstev, v PSP ŽIVA 88,9%, v PSP PIKA 14,4% in v PSP OPTIMA 79,2%. PSP PIKA – obvezniški je ob koncu leta 2009 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 4.522,4 tisoč EUR, ob koncu leta 2010 pa v višini tisoč 4.042,0 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2010 zmanjšala za 10,6%, pri čemer se je vrednost enote premoženja zmanjšala za 0,3% in število enot premoženja za 10,3%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 4.410,8 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2009 višja za 1,2%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2010 v dolžniških vrednostnih papirjih in depozitih naloženih 81,0% sredstev, v delnicah 11,7% ter v terjatvah in likvidnih sredstvih 7,3%.

PSP ŽIVA – delniški je ob koncu leta 2009 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 7.495,9 tisoč EUR, ob koncu leta 2010 pa v višini 8.618,6 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2010 povečala za 15,0%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 21,0%, število enot premoženja pa se je zmanjšalo za 5,0%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 7.900,8 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2009 višja za 31,5%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2010 v delnicah naloženih 86,5% sredstev, v investicijskih skladih 7,6% ter v depozitih, terjatvah in likvidnih sredstvih 5,9%.

PSP MODRA LINIJA – delniški je ob koncu leta 2009 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 45.453,7 tisoč EUR, ob koncu leta 2010 pa v višini 49.082,7 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2010 povečala za 8,0%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 7,26% in število enot premoženja za 0,7%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 46.550,5 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2009 višja za 10,3%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2010 v delnicah naloženih 80,3% sredstev, v obveznicah 5,7%, v investicijskih skladih 7,7% ter v depozitih, terjatvah ter likvidnih sredstvih 6,3%.

PSP OPTIMA – sklad skladov je ob koncu leta 2009 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.580,3 tisoč EUR, ob koncu leta 2010 pa v višini 2.811,7 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2010 povečala za 9,0%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 13,9% število enot premoženja pa se je zmanjšalo za 4,3%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.441,8 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2009 višja za 31,0%. Skladno z naložbeno politiko so bile vse naložbe podsklada ob koncu leta 2010 v delnicah skladov. Zaradi visokih prilivov denarnih sredstev konec leta pa niso dosegale limita 90%. Depoziti in likvidna sredstva so predstavljali 12,8% sredstev podsklada.

Finančni rezultati

Prihodki krovnega sklada so v letu 2010 znašali 10,3 mio EUR in so prihodke iz leta 2009 dosegali z 78%. Čisti dobiček je znašal 5.202,7 mio EUR oziroma 50,6% prihodkov krovnega sklada. Sredstva krovnega sklada so bila v letu 2010 s 64,7 mio EUR za 7,2% višja kot v letu 2009.

Rezultati poslovanja posameznega sklada so bili naslednji:

vrednosti v tisoč EUR

Opis	Prihodki 2010	Prih. 2010/ Prih. 2009	Dobiček/ Prihodki	Sredstva 2010	Sred. 2010/ Sred. 2009
PSP PIKA	251,5	0,58	-3,8%	4.048,7	0,89
PSP ŽIVA	2.138,7	0,84	71,6%	8.635,5	1,15
PSP ML	7.504,8	0,77	44,8%	49.162,5	1,08
PSP OPTIMA	377,2	0,75	84,2%	2.815,3	1,09
SKUPAJ/POVPREČJE	10.272,2	0,78	50,6%	64.662,1	1,07

Udeležba posameznega podsklada v prihodkih, dobičku in sredstvih krovnega sklada je bila v letu 2010 naslednja:

Opis	Prihodki	Dobiček	Sredstva
PSP PIKA	2,4%	-0,2%	6,3%
PSP ŽIVA	20,8%	29,4%	13,4%
PSP ML	73,1%	64,7%	76,0%
PSP OPTIMA	3,7%	6,1%	4,4%

II. SKUPNO RAČUNOVODSKO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

KROVNI SKLAD PSP

Zbirni bilanci stanja na dan 31.12.2010 in 31.12.2009 v EUR

Postavke	31.12.2010	31.12.2009
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	2.118.141	1.801.680
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	2.000.000	2.120.525
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	50.841.096	46.658.596
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	6.823.840	5.884.840
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	2.608.297	3.789.983
8. TERJATVE	270.699	51.103
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	64.662.073	60.306.727
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	100.411	247.791
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	21	41
b.) Obveznosti iz upravljanja	93.198	81.952
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	7.191	165.798
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	6.720	6.720
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	64.554.942	60.052.216
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	24.977.018	24.100.322
b.) Vplačani presežek enot premoženja	9.594.869	10.773.517
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	24.780.405	15.814.563
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	5.202.650	9.363.814
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	64.662.073	60.306.727
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Zbirna izkaza poslovnega izida za leti 2010 in 2009 v EUR

Postavke	2010	2009
1. PRIHODKI OD OBRESTI	333.680	368.111
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	824.207	772.419
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	1.461.790	296.978
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	196.740	324.806
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	7.455.750	11.438.292
6. DRUGI PRIHODKI	0	9.636
7. SKUPAJ PRIHODKI	10.272.167	13.210.242
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	926.481	821.174
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	96.708	85.477
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	13.440	13.440
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	172	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	9.390	15.483
13. ODHODKI ZA OBRESTI	14.609	1.529
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	162.769	330.255
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	153.206	255.975
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	3.683.819	2.014.473
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	289.683
18. DRUGI ODHODKI	8.923	18.939
19. SKUPAJ ODHODKI	5.069.517	3.846.428
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	5.202.650	9.363.814
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	2.890.961	752.579
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-3.367.529	2.207.237
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	4.726.082	7.909.156

2. PRILOGA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi podskladov za leto 2010 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Ur. l. RS, št. 26/05 s spremembami in dopolnitvami; ZISDU-1-UPB1),
- Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Ur. l. RS, št. 119/08),
- Sklepa o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Ur. l. RS, št. 55/09),
- Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Ur. l. RS, št. 55/09),
- 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 2010, predpisani z ZISDU-1, s Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada, s Sklepom o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila 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. marec 2010 in
- 30. september 2010.

Poleg dveh naključno izbranih datumov je bil revidiran tudi 31.12.2010.

Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki

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

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

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

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

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

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

Odhodki

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

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo provizijo, obračunano družbi za upravljanje, v višini 1,30% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

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

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

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo sklad v skladu z ZISDU-1.

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

- Postavka **obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja** sestoji iz:
 - nominalne vrednost vplačanih enot premoženja,
 - vplačanega presežka enot premoženja,
 - presežka iz prevrednotenja,
 - prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobj in
 - nerazdeljenega čistega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

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

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

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

Izkazovanje dobičkov

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

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja, če je poštna vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna negativni presežek iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

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

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

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

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

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

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

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

3. ČISTA VREDNOST SREDSTEV, CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA

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

2008	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	4.870.636,97	23,14
PSP ŽIVA	4.785.818,36	9,15
PSP MODRA LINIJA	40.217.124,89	1,20
PSP OPTIMA	1.659.518,21	3,03
2009	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	4.522.360,51	24,73
PSP ŽIVA	7.495.924,20	13,41
PSP MODRA LINIJA	45.453.668,30	1,40
PSP OPTIMA	2.580.263,20	3,84
2010	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	4.041.963,56	24,65
PSP ŽIVA	8.618.588,36	16,23
PSP MODRA LINIJA	49.082.660,48	1,50
PSP OPTIMA	2.811.728,31	4,38

Celotni stroški poslovanja podskladov - TER

Obdobje	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP MODRA LINIJA	PSP OPTIMA
01.01.2008-31.12.2008	1,55%	2,08%	1,66%	1,56%
01.01.2009-31.12.2009	1,53%	2,04%	1,65%	1,46%
01.01.2010-31.12.2010	1,52%	1,98%	1,64%	1,42%

Stopnja obrata naložb podskladov - PTR

Obdobje	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP MODRA LINIJA	PSP OPTIMA
01.01.2008-31.12.2008	-17,78%	-3,27%	38,67%	-7,41%
01.01.2009-31.12.2009	-46,79%	-17,35%	8,20%	-253,85%
01.01.2010-31.12.2010	-15,62%	-73,75%	-12,39%	-73,75%

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

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

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

Celotni stroški vzajemnega sklada se izračunavajo v skladu s Sklepom o metodologiji za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada in celotnih stroškov poslovanja investicijske družbe, načinu in rokih objave podatka o celotnih stroških poslovanja ter metodologiji za izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (Ur. l. RS, št. 126/04). Družba za upravljanje izračuna celotne stroške vzajemnega sklada dvakrat letno, in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do vključno 30.6.tekočega koledarskega leta. Zadnji razpoložljivi podatek o celotnih stroških poslovanja (TER) podsklada je naveden v dodatku k izvlečku prospekta. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih celotnih stroških poslovanja sklada je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

Pojasnila o uporabljenih naložbenih tehnikah in orodjih upravljanja naložb podskladov

Pri vrednotenju premoženja podskladov ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PSP

1. REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH



Poročilo neodvisnega revizorja Upravljavcu Krovnega sklada PSP

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Krovnega sklada PSP in vseh njegovih podskladov (PSP PIKA – obvezniški, PSP ŽIVA – delniški, PSP MODRA LINIJA – delniški, PSP OPTIMA – sklad skladov). Računovodski izkazi krovnega sklada vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2010 in izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov pa vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2010, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku, za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Krovnega sklada PSP na dan 31. decembra 2010 in njegovega poslovnega izida za tedaj končano leto ter finančnega stanja vseh njegovih podskladov (PSP PIKA – obvezniški, PSP ŽIVA – delniški, PSP MODRA LINIJA – delniški, PSP OPTIMA – sklad skladov) na dan 31. decembra 2010, 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-1).

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

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

Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.
pooblaščenka revizorka

Ljubljana, 8. april 2011

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

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

KPMG Slovenija, d.o.o.

2. IZJAVA UPRAVE

IZJAVA UPRAVE PRIMORSKI SKLADI d.d.

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

- PSP ŽIVA - delniški
- PSP PIKA - obvezniški
- PSP MODRA LINIJA - delniški
- PSP OPTIMA – sklad skladov

za poslovno leto 2010, 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 2010.

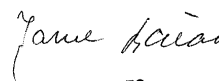
Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Poslovodstvo tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju 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.

Koper, 08.04.2011

PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper

predsednik uprave članica uprave
Dušan JEREB Jasna BAČAC



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

3. PSP PIKA – OBVEZNIŠKI

Bilanci stanja na dan 31.12.2010 in 31.12.2009 v EUR

Postavke	31.12.2010	31.12.2009
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	212.804	230.307
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	400.000	420.014
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	3.307.338	3.880.417
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	0	0
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	50.000	0
8. TERJATVE	78.607	620
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	4.048.749	4.531.358
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	5.240	7.452
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	4.803	5.156
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	437	2.296
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.545	1.545
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	4.041.964	4.522.361
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.384.902	1.538.673
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-272.491	-354.141
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.939.165	3.047.972
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-9.612	289.857
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	4.048.749	4.531.358
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2010 in 2009 v EUR

Postavke	2010	2009
1. PRIHODKI OD OBRESTI	177.774	176.389
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	12.450	10.090
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	6.994	4.167
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	26.861	28.456
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	27.421	210.696
6. DRUGI PRIHODKI	0	2.007
7. SKUPAJ PRIHODKI	251.500	431.805
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	56.691	57.370
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	6.699	6.503
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	3.090	3.090
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	43	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	2.758	2.139
13. ODHODKI ZA OBRESTI	9.705	113
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	3.830	135
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	3.692	13.388
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	173.226	57.825
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	1.378	1.385
19. SKUPAJ ODHODKI	261.112	141.948
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-9.612	289.857
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	435.771	804.882
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-742.769	1.228.278
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	-316.610	-133.539
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	-1,93	-0,86

Izkaza denarnih tokov za leti 2010 in 2009 v EUR

Postavka	2010	2009
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	667.905	1.292.767
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.133.233	1.917.313
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-465.329	-624.546
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.327.089	3.010.157
6. Izdatki pri nakupu naložb	803.932	844.746
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	0	353.100
8. Izdatki za plačilo obveznosti	75.332	86.380
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	447.825	510.494
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-17.504	-114.052
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	212.804	230.307
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-17.504	-114.052
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	230.307	344.359

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2009 in 2010

Izkaz gibanja v letu 2009

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2009	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2009
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.753.410	0	460.794	-675.531	0	1.538.673
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	192.861	-192.861	829.614	0	0	829.614
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-1.620.070	1.620.070	0	-1.228.278	0	-1.228.277
Presežek iz prevrednotenja	69.255	-69.255	44.523	0	0	44.522
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	4.666.056	-1.618.084	0	0	0	3.047.972
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-190.876	190.876	0	0	289.857	289.857
SKUPAJ INV. KUPONI	4.870.637	-69.255	1.334.931	-1.903.809	289.857	4.522.361

Izkaz gibanja v letu 2010

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2010	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2010
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.538.673	0	232.164	-385.936	0	1.384.902
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	829.614	-829.614	435.771	0	0	435.771
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-1.228.277	1.228.278	0	-742.769	0	-742.769
Presežek iz prevrednotenja	44.522	-44.522	34.506	0	0	34.506
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	3.047.972	-108.807	0	0	0	2.939.165
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	289.857	-289.857	0	0	-9.612	-9.612
SKUPAJ INV. KUPONI	4.522.361	-44.522	702.442	-1.128.704	-9.612	4.041.964

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - trije največji

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
11.1.2010	10.046,4952	24,8843
10.5.2010	6.778,7665	24,9332
10.5.2010	2.005,3583	24,9332

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
13.4.2010	21.035,5374	25,0538
30.6.2010	10.953,5472	24,8107
30.8.2010	4.526,8661	24,5526

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država	Vrednost v EUR	Delež v pril. sr. sklada	Izvirna valuta	Vrednost v izvirni valuti
2. DEPOZITI IN POSOJILA	*	*	400.000,00	9,88	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	400.000,00	9,88	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	400.000,00	9,88	*	*
PROBANKA D.D.	PROBANKA 1. - DEPOZIT	SI	100.000,00	2,47	EUR	100.000,00
PROBANKA D.D.	PROBANKA 2. - DEPOZIT	SI	150.000,00	3,70	EUR	150.000,00
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	UNICREDIT BANKA SLOVENIJA 554266000	SI	150.000,00	3,70	EUR	150.000,00

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR (prilagojena)	Delež v izdaji VP	Delež v pril. sr. sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	3.307.337,75	*	81,63	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	3.307.337,75	*	81,63	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	2.724.300,80	*	67,29	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	2.724.300,80	*	67,29	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	221.983,15	*	5,48	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	221.983,15	*	5,48	*	*
HELIOS DOMŽALE D.D.	HDOG	SI	94	29.149,40	0,03	0,72	EUR	29.149,40
KRKA D.D.	KRKG	SI	1.294	81.457,30	0,00	2,01	EUR	81.457,30
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SI	200	3.558,00	0,00	0,09	EUR	3.558,00
SAVA D.D.	SAVA	SI	140	12.530,00	0,01	0,31	EUR	12.530,00
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	1.000	3.900,00	0,01	0,10	EUR	3.900,00
JUTEKS D.D.	JTKG	SI	170	4.930,00	0,03	0,12	EUR	4.930,00
MERCATOR D.D.	MELR	SI	203	32.013,10	0,01	0,79	EUR	32.013,10
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	290	24.940,00	0,00	0,62	EUR	24.940,00
PETROL D.D.	PETG	SI	91	24.752,00	0,00	0,61	EUR	24.752,00
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG	SI	270	4.753,35	0,00	0,12	EUR	4.753,35
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	2.502.317,65	*	61,80	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	777.613,49	*	19,21	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS21	SI	10.545	221.125,60	1,31	5,46	EUR	221.125,60
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS26	SI	124	12.853,13	0,02	0,32	EUR	12.853,13
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS29	SI	874	93.053,76	0,16	2,30	EUR	93.053,76
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS64	SI	120	125.574,96	*	3,08	EUR	124.574,96
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SI	8.351	297.606,55	1,88	7,35	EUR	297.606,55
STANOVANJSKI SKLAD RS LJUBLJANA	SSR3	SI	863	28.399,49	0,33	0,70	EUR	28.399,49
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	857.484,46	*	21,18	*	*
DEOS D.D.	DEO1	SI	766	47.792,30	81,61	1,18	EUR	47.792,30
SAVA D.D.	SAO2	SI	161	163.179,43	0,61	4,03	EUR	163.179,43
MERCATOR D.D.	MEO1	SI	2.000	204.224,93	0,55	5,04	EUR	204.224,93
POTEZA SKUPINA D.D.	PSN1	SI	75	0	*	0	EUR	0
POTEZA NALOŽBE D.O.O.	PNO1	SI	2.500	0	*	0	EUR	0
PETROL D.D.	PET1	SI	50	54.831,11	0,10	1,35	EUR	54.831,11
KD, FINANČNA DRUŽBA, D.D.	KDH2	SI	1.440	132.321,99	0,36	3,27	EUR	132.321,99
CIMOS D.D.	CIM1	SI	1.200	126.353,43	0,60	3,12	EUR	126.353,43
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT01	SI	125	128.781,25	1,14	3,18	EUR	128.781,25
3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	867.219,70	*	21,42	*	*
PROBANKA D.D.	PRB11	SI	83	86.082,43	0,55	2,13	EUR	86.082,43
BANKA CELJE D.D.	BCE8	SI	1.830	190.861,48	1,46	4,71	EUR	190.861,48
FACTOR BANKA D.D.	FB14	SI	10	101.506,85	0,82	2,51	EUR	101.506,85

FACTOR BANKA D.D.	FB15	SI	200	193.392,71	2,22	4,78	EUR	193.392,71
ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	AB09	SI	1.000	104.227,40	1,00	2,57	EUR	104.227,40
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NLB26	SI	1.000	108.801,37	0,16	2,69	EUR	108.801,37
NOVA KBM D.D.	KBM7	SI	200	82.347,46	0,29	2,03	EUR	82.347,46
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	583.036,95	*	14,40	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	583.036,95	*	14,40	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	253.391,23	*	6,26	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	253.391,23	*	6,26	*	*
ORKLA ASA	ORK.no	NOK	5.000	36.346,15	0,00	0,90	NOK	283.499,97
BOURSORAMA	BRS.fp	FRA	10.000	79.100,00	0,01	1,95	EUR	79.100,00
SGL CARBON	SGL.gy	DEU	500	13.507,50	0,00	0,33	EUR	13.507,50
CARREFOUR	CA.fp	FRA	750	23.137,50	0,00	0,57	EUR	25.137,50
FRANCE TELECOM	FTE.fp	FRA	2.000	31.190,00	0,00	0,77	EUR	31.190,00
DEUTSCHE BANK AG	DBK.gy	DEU	500	19.550,00	0,00	0,48	EUR	19.550,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV. fp	FRA	1.380	27.876,00	0,00	0,69	EUR	27.876,00
SOCIETE GENERALE	GLE. fp	FRA	564	22.684,08	0,00	0,56	EUR	22.684,08
3.1.2.1.2 - Dolžniški vrednostni papirji	*	*	*	329.645,72	*	8,14	*	*
3.1.2.1.2.2. - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	329.645,72	*	8,14	*	*
BMW FINANCE	BMW3 7/8	DEU	30	32.012,37	*	0,79	EUR	32.012,37
BMW US CAPITAL LLC	BMW 4 5/8	USD	50	54.813,28	*	1,35	EUR	54.813,28
ČEZ AS	CEZCO 5 1/8	CZK	100	106.692,79	*	2,64	EUR	106.692,79
FRANCE TELECOM	FRTEL7 1/4	FRA	90	105.658,11	*	2,61	EUR	105.658,11
KALI+SALZ (K + S)	SDFGR 5	DEU	28	30.469,17	*	0,75	EUR	30.469,17
7. DRUGI PRENOSLJIVI VP IN DRUGI IDT	*	*	*	50.000,00	*	1,23	*	*
7.1. Drugi prenosljivi VP in IDT domačih izdajateljev	*	*	*	50.000,00	*	1,23	*	*
A BANKA VIPA D.D.	<i>Potrdilo o vlogi</i>	<i>SI</i>	<i>1</i>	50.000,00	*	1,23	*	50.000,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	3.757.337,75	*	92,80		
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	212.803,53	*	5,26	*	*
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu inv. sklada	*	*	*	37.003,53	*	0,91	*	*
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada	*	*	*	175.800,00	*	4,34	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	78.607,38	*	1,94	*	*
8.1 Terjatve za prodane naložbe	*	*	*	77.481,00	*	1,91	*	*
8.5 Terjatve za obresti	*	*	*	1.126,38	*	0,03	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	4.048.748,66	*	100,00	*	*

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2010 ni zadolževal, prav tako njegovo premoženje ni bilo predmet zastav in posojil.

Nakupi in prodaje naložb v letu 2010, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2010 podsklad PSP PIKA - obvezniški 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 212.804 EUR predstavljajo 5,26% aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 37.004 EUR, in sredstva, v višini 175.800 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

Kratkoročni depoziti z možnostjo predčasnega odpoklica pri Probanki d.d., v višini 250.000 EUR, ter pri Abanki Vipa d.d. v višini 150.000 EUR, predstavlja 9,88% vseh sredstev podsklada.

Terjatve v višini 78.607 izhajajo iz naslova obresti, v višini 1.126 EUR in iz naslova terjatev za prodane naložbe kar predstavlja 1,94% vseh sredstev podsklada.

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz upravljanja, v višini 4.803 EUR, ter druge poslovne obveznosti, v višini 437 EUR.

Pasivne časovne razmejitve so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada, v višini 1.545 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 202 investitorjev, ki so imeli skupno 163.951,2166 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan je pet pravnih oseb imelo več kot 5% vseh enot premoženja podsklada.

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2009 znašala 24,65 EUR.

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

Največji so bili **prihodki od obresti** iz naslednjih vrednostnih papirjev: Sava d.d. (SAO2), Probanka d.d. (PRB7), Mercator d.d. (MEO1), KD holding d.d. (KDH2), Cimos d.d. (CIM1), Banka Celje d.d. (BCE8) in France Telecom (FRTEL7).

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 4.776 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 7.674 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike, v višini 6.994 EUR

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji tujih delnic Andritz Ag z oznako ANDR av.

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Nova LB d.d. (NLB26), Republika Slovenija (RS21) in Mercator d.d. (MELR), SGL Carbon (SGL gy), Orkla Asa (ORK no).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 56.691 EUR, se nanašajo na upravljalško provizijo in predstavljajo 21,71% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 5.233 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 1.466 EUR, kar je skupaj 2,57% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z revidiranjem, v višini 3.090 EUR, predstavljajo 1,18% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 1.652 EUR, odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 648 EUR in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 458 EUR.

Največji **odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev** so bili odhodki za vračunane obresti od obveznic domačih izdajateljev.

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike, v višini 3.830 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale pri prodaji oz. zapadanju obveznic Slovenskega odškodninskega sklada (SOS2E), Abanka Vipava d.d. (AB07), Sava d.d. (SAVA).

Največje **neiztržene izgube** so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: Poteza naložbe d.o.o. (PNO1), Helios Domžale d.d. (HDOG), Sava d.d. (SAVA), Telekom d.d. (TLSG), KD holding obveznica (KDH2), in Boursorama (BRS fp).

Drugi odhodki, v višini 1.378 EUR, so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

4. PSP ŽIVA - DELNIŠKI

Bilanci stanja na dan 31.12.2010 in 31.12.2009 v EUR

Postavke	31.12.2010	31.12.2009
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	257.766	133.323
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	700.000
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	7.645.764	6.187.090
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	729.170	498.297
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	2.767	5.081
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	8.635.467	7.523.791
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	15.333	26.322
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	14.199	12.383
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	1.134	13.939
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.545	1.545
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	8.618.589	7.495.924
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.561.796	2.694.807
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-237.640	346.293
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.763.564	2.229.137
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.530.869	2.225.687
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	8635.467	7.523.791
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2010 in 2009 v EUR

Postavke	2010	2009
1. PRIHODKI OD OBRESTI	8.314	6.958
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	94.713	80.082
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	294.323	81.811
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	31.268	184.872
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	1.710.105	2.181.449
6. DRUGI PRIHODKI	0	2.006
7. SKUPAJ PRIHODKI	2.138.723	2.537.178
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	142.242	108.111
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	13.109	10.043
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	3.090	3.090
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	43	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	1.166	3.184
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	24.393	72.211
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	5.480	24.828
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	416.946	87.278
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	1.385	2.746
19. SKUPAJ ODHODKI	607.854	311.491
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	1.530.869	2.225.687
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	230.734	804.257
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-502.513	500.594
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	1.259.090	2.529.350
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	2,37	4,54

Izkaza denarnih tokov za leti 2010 in 2009 v EUR

Postavka	2010	2009
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	349.075	1.328.686
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	766.784	828.527
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-417.710	500.159
5. Prejemki pri prodaji naložb	306.391	748.368
6. Izdatki pri nakupu naložb	232.035	1.161.539
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	651.305	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	183.509	172.838
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	542.152	-586.009
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	124.442	-85.850
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	257.766	133.323
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	124.442	-85.850
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	133.323	219.173

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2009 in 2010

Izkaz gibanja v letu 2009

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2009	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2009
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.514.051	0	515.475	-334.720	0	2.694.807
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	460.120	-460.120	809.334	0	0	809.334
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-651.537	651.537	0	-500.594	0	-500.594
Presežek iz prevrednotenja	42.630	-42.630	37.553	0	0	37.553
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	6.382.545	-4.153.406	0	0	0	2.229.137
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-3.961.991	3.961.991	0	0	2.225.687	2.225.687
SKUPAJ INV. KUPONI	4.785.818	-42.630	1.362.363	-835.314	2.225.687	7.495.924

Izkaz gibanja v letu 2010

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2010	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2010
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.694.807	0	117.228	-250.239	0	2.561.796
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	809.334	-809.334	230.734	0	0	230.734
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-500.594	500.594	0	-502.513	0	-502.513
Presežek iz prevrednotenja	37.553	-37.553	34.139	0	0	34.139
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	2.229.137	2.534.427	0	0	0	4.763.564
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	2.225.687	-2.225.687	0	0	1.530.869	1.530.869
SKUPAJ INV. KUPONI	7.495.924	-37.553	382.101	-752.752	1.530.869	8618.588

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - trije največji

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
4.10.2010	8.783,4137	14,6892
13.1.2010	1.902,3865	13,7567
8.7.2010	759,2511	13,7827

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
30.6.2010	16.882,8606	13,9207
13.12.2010	10.300,0000	16,1680
30.6.2010	7.511,3838	13,9207

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR (prilagojena)	Delež v izdaji VP	Delež v pril. sr. sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	7.645.763,74	*	88,54	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	7.645.763,74	*	88,54	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	626.613,42	*	7,26	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	626.613,42	*	7,26	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	626.613,42	*	7,26	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	626.613,42	*	7,26	*	*
GORENJE D.D. VELENJE	GRVG	SI	4.688	63.241,12	0,03	0,73	EUR	63.241,12
HELIOS DOMŽALE D.D.	HDOG	SI	203	62.950,30	0,07	0,73	EUR	62.950,30
ŽITO D.D.	ZTOG	SI	299	27.836,90	0,08	0,32	EUR	27.836,90
KRKA D.D.	KRKG	SI	4.200	264.390,00	0,01	3,06	EUR	264.390,00
SAVA D.D.	SAVA	SI	400	35.800,00	0,02	0,41	EUR	35.800,00
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	3.409	13.295,10	0,04	0,15	EUR	13.295,10
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	1.850	159.100,00	0,03	1,84	EUR	159.100,00
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	7.019.150,32	*	81,28	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	7.019.150,32	*	81,28	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	7.019.150,32	*	81,28	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	7.019.150,32	*	81,28	*	*
FUGRO	FUR.nl	NLG	2.592	159.408,00	0,00	1,85	EUR	159.408,00
OMV AG	OMV.vi	ATS	5.600	174.160,00	0,00	2,02	EUR	174.160,00
RWE AG	RWE.gy	DEU	2.300	114.747,00	0,00	1,33	EUR	114.747,00
AGENNIX	AGX.gy	DEU	1.200	4.200,00	0,01	0,05	EUR	4.200,00
HILS LN	HILS.ln	GBP	10.000	32.239,33	0,01	0,37	GBP	27.750,00
UNIT CORP.	UNT.us	USD	1.000	34.785,21	0,00	0,40	USD	46.480,00
BOURSORAMA	BRS.fp	FRA	18.031	142.625,21	0,02	1,65	EUR	142.625,21
CAPITA GRP	CPI.ln	GBP	11.093	89.762,12	0,00	1,04	GBP	77.262,74
CREDIT SUISSE GROUP N	CSGN.vx	CHE	4.500	135.568,62	0,00	1,57	CHF	169.515,00
FORTUM OYJ	FUM1VFH	FIN	2.000	45.060,00	0,00	0,52	EUR	45.060,00
KAZAKHMYS	KAZ.ln	GBP	17.000	318.768,52	0,00	3,69	GBP	274.380,00
SGL CARBON	SGL.gy	DEU	7.000	189.105,00	0,01	2,19	EUR	189.105,00
SUNWAYS AG	SWW.gy	DEU	2.300	9.131,00	0,02	0,11	EUR	9.131,00
MEARS GROUP	MER.ln	GBP	55.000	193.610,22	0,07	2,24	GBP	166.650,00
NOVARTIS N	NOVN.vx	CHN	4.900	215.335,09	0,00	2,49	CHF	269.255,00
SERCO GROUP	SRP.ln	GBP	33.000	212.971,25	0,01	2,47	GBP	183.315,00
XSTRATA PLC	XTAN.sw	CHN	2.250	39.407,39	0,00	0,46	CHF	49.275,00
DANAHER CORP.	DHR.us	USD	1.800	63.542,88	0,00	0,74	USD	84.906,00
IAMGOLD CORP	IAG.us	CAD	12.000	159.856,31	0,00	1,85	USD	213.600,00
SOHU.COM INC.	SOHU.us	USD	5.500	261.334,38	0,01	3,03	USD	349.195,00
SPECTRIS PLC	SXS.ln	GBP	12.000	182.770,84	0,01	2,12	GBP	157.320,00
SANDISK CORP	SNDK.us	USD	1.600	59.703,64	0,00	0,69	USD	79.776,00
US GOLD CORP.	UXG.us	USD	46.000	277.817,69	0,04	3,22	USD	371.220,00
VINCI S.A.	DG.fp	FRA	2.674	108.778,32	0,00	1,26	EUR	108.778,32
BEIERSORF AG	BEI.gy	DEU	1.400	58.135,00	0,00	0,67	EUR	58.135,00
ALCATEL LUCENT	ALU.fp	FRA	19.000	41.420,00	0,00	0,48	EUR	41.420,00
CARREFOUR	CA.fp	FRA	2.000	61.700,00	0,00	0,71	EUR	61.700,00
SAFT GROUPE SA	SAFT.fp	FRA	1.200	33.060,00	0,00	0,38	EUR	33.060,00
GOLD FIELDS LTD	GFI.us	USD	9.000	122.114,95	0,00	1,41	USD	163.170,00
DEUTSCHE BANK AG	DBK.gy	DEU	1.600	62.560,00	0,00	0,72	EUR	62.560,00
NETEASE.COM INC.	NTES.us	USD	7.000	189.380,33	0,01	2,19	USD	253.050,00
WACKER CHEMIE AG	WCH.gy	DEU	850	111.010,00	0,00	1,29	EUR	111.010,00

FUCHS PETROLUB AG	FPE3.gy	DEU	2.500	277.250,00	0,02	3,21	EUR	277.250,00
KINROSS GOLD CORP	KGC.us	CAN	7.000	99.326,45	0,00	1,15	USD	132.720,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV.fp	FRA	4.247	85.789,40	0,00	0,99	EUR	85.789,40
ANGLO PACIFIC GROUP	APF.ln	GBP	29.179	122.038,22	0,03	1,41	GBP	105.044,40
CRODA INTERNATIONAL	CRDA.ln	GBP	10.000	187.743,25	0,01	2,17	GBP	161.600,00
LUXOTTICA GROUP SPA	LUX.im	ITA	8.000	182.400,0	0,00	2,11	EUR	182.400,00
SILVER WHEATON CORP	SLW.us	CAN	14.000	409.040,56	0,00	4,74	USD	546.560,00
IBERDROLA RENEVABLES	IBR.sm	ESP	14.000	37.184,00	0,00	0,43	EUR	37.184,00
AQUARIUS PLATINUM LTD	AQP.ln	AUS	14.833	60.658,91	0,00	0,70	GBP	52.212,16
SOCIETE GENERALE	GLE.fp	FRA	1.883	75.734,26	0,00	0,88	EUR	75.734,26
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ.gy	DEU	4.000	101.520,00	0,01	1,18	EUR	101.520,00
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3.gy	DEU	3.000	139.605,00	0,00	1,62	EUR	139.605,00
LUFKIN INDUSTRIES INC.	LUFK.us	USD	4.000	186.768,45	0,03	2,16	USD	249.560,00
STANDARD CHARTERED PLC	STAN.us	GBP	6.282	125.931,93	0,00	1,46	GBP	108.395,91
DUOYUAN GLOBAL WATER INC	DGW.us	CHN	1.000	9.556,95	0,00	0,11	USD	12.770,00
BUCKEYE TECHNOLOGIES INC.	BKI.us	USD	7.500	117.927,71	0,02	1,37	USD	157.575,01
EDF ENERGIES NOUVELLES SA	EEN.fp	FRA	2.100	66.486,00	0,00	0,77	EUR	66.486,00
ADVA AG	ADV.gy	DEU	6.167	36.144,79	0,01	0,42	EUR	36.144,79
CTRIPO.COM INTERNATIONAL LTD	CTRP.US	USD	8.000	242.179,31	0,01	2,80	USD	323.599,99
ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	AB.us	USD	2.300	40.157,91	0,00	0,47	USD	53.659,00
CENTROTHERM PHOTOVOLTAICS AG	CTN.gy	DEU	1.658	44.666,52	0,01	0,52	EUR	44.666,52
RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG	RBI.av	AUT	3.800	155.800,00	0,00	1,80	EUR	155.800,00
BRUSH ENGINEERED MATERIALS INC	BW.us	USD	3.400	98.320,61	0,02	1,14	USD	131.376,00
KUEHNE&NAGEL INTERNATIONAL AG	KNIN.vx	CHE	1.600	166.346,77	0,00	1,93	CHF	208.000,00
A-POWER ENERGY GENER. SYSTEMS LTD	APWR.us	CHN	6.500	26.560,40	0,01	0,31	USD	35.490,01
CHUNA SECURITY & SURVELL.TECH.INC	CSR.us	CHN	5.000	19.944,62	0,01	0,23	USD	26.650,00
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	729.170,36	*	8,44	*	*
<i>5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>193.574,64</i>	*	<i>2,24</i>	*	*
<i>5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS</i>	*	*	*	<i>69.698,64</i>	*	<i>0,81</i>	*	*
NLB SKLADI D.O.O.	NLGL	SI	4.659	69.698,64	*	0,81	EUR	69.698,64
<i>5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>93.312,00</i>	*	<i>1,24</i>	*	*
Lyxor ETF RUSSIA	RUS.fp	FRA	3.600	123.676,00	0,02	1,43	EUR	123.876,00
<i>5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>535.595,72</i>	*	<i>6,20</i>	*	*
<i>5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>535.595,72</i>	*	<i>6,20</i>	*	*
iShares Silver Trust	SLV.us	USD	14.300	322.986,08	0,00	3,74	USD	431.574,00
iShares MSCI South Africa Index Fund	EZA.us	USD	1.900	106.190,69	0,02	1,23	USD	141.892,00
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	FXI.us	USD	3.300	106.418,95	0,00	1,23	USD	142.197,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	8.374.934,10	*	96,99	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	257.565,70	*	2,98	*	*
<i>1.1 Denarna sr. na posebnem računu inv. sklada</i>	*	*	*	<i>55.165,70</i>	*	<i>0,64</i>	*	*
<i>1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada</i>	*	*	*	<i>202.400,00</i>	*	<i>2,34</i>	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	2.767,33	*	0,03	*	*
<i>8.5 Terjatve za obresti</i>	*	*	*	<i>262,44</i>	*	<i>0,00</i>	*	*
<i>8.6 Terjatve za dividende</i>	*	*	*	<i>2.504,89</i>	*	<i>0,03</i>	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	8.635.267,13	*	100,00	*	*

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2010 ni zadolževal, prav tako njegovo premoženje ni bilo predmet zastav in posojil.

Nakupi in prodaje naložb v letu 2010, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2010 PSP ŽIVA - delniški 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 257.766 EUR predstavljajo 2,98% aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 55.366 EUR, in sredstva, v višini 202.400 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

Podsklad je imel *terjatve* za dividende, v višini 2.505 EUR, in terjatve za obresti od depozitov, v višini 262 EUR, kar predstavlja 0,03% vseh sredstev podsklada.

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz upravljanja in poslovanja, v višini 14.199 EUR, obveznosti za konverzijo v znesku 200 EUR, ter druge poslovne obveznosti, v višini 934 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 510 investitorjev, ki so imeli skupno 530.889,4590 enot premoženja podsklada.

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

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2010 znašala 16,23 EUR.

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

Pasivne časovne razmejitve so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada, v višini 1.545 EUR.

Prihodki od obresti so pretežno prihodki od obresti depozita pri Banki Koper d.d., v višini 2.236 EUR, obresti iz depozita pri Probanki d.d., v višini 6.028 EUR, in iz obresti od sredstev na TRR.

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 12.706 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 82.007 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike, v višini 294.323 EUR

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji delnic US Gold Corp. (UXG.us) in iShares Silver Trust (SLV us).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: US Gold Corp. (UXG.us), Silver Wheaton Corp. (SLW us), iShares Silver Trust (SLV us).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 142.242 EUR, se nanašajo na upravljalško provizijo in predstavljajo 23,40% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 9.483 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 3.626 EUR, kar je skupaj 2,16% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z revidiranjem, v višini 3.090 EUR, predstavljajo 0,51% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov zajemajo stroške javne objave v višini 43 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 659 EUR, odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 209 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 298 EUR.

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike, v višini 24.393 EUR.

Največje ***iztržene izgube*** so nastale pri prodaji delnic Commerzbank Ag (CBK.gy) in Masterflex Ag (MZX.gy).

Največje ***neiztržene izgube*** so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: Helios Domžale d.d. (HDOG) in SGL Carbon (SGL.gy).

Drugi odhodki, v višini 1.385 EUR, so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

5. PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI

Bilanci stanja na dan 31.12.2010 in 31.12.2009 v EUR

Postavke	31.12.2010	31.12.2009
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	1.287.430	933.877
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	1.600.000	1.000.511
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU V. P.	39.874.774	36.551.441
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	3.653.563	3.349.320
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	2.558.297	3.789.983
8. TERJATVE	188.483	41.176
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	49.162.547	45.666.308
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	76.797	209.550
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	71.446	60.767
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	5.350	148.783
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.090	3.090
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	49.082.660	45.453.668
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	18.350.019	17.065.651
b.) Vplačani presežek enot premoženja	10.070.410	10.831.144
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	17.298.603	11.163.110
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.363.628	6.393.763
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	49.162.547	45.666.308
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2010 in 2009 v EUR

Postavke	2010	2009
1. PRIHODKI OD OBRESTI	146.471	183.478
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	679.160	645.953
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	1.127.972	204.480
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	127.866	111.159
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5.423.284	8.590.582
6. DRUGI PRIHODKI	0	4.587
7. SKUPAJ PRIHODKI	7.504.753	9.740.239
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	698.242	633.351
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	71.590	65.731
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	6.180	6.180
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	43	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	4.732	9.741
13. ODHODKI ZA OBRESTI	4.904	1.415
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	130.443	246.284
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	143.514	212.388
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	3.076.321	1.868.394
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	289.683
18. DRUGI ODHODKI	5.156	13.309
19. SKUPAJ ODHODKI	4.141.125	3.346.476
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	3.363.628	6.393.763
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	2.189.716	-246.657
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	-2.122.097	1.038.490
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	3.431.247	5.108.616
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,11	0,16

Izkaza denarnih tokov za leti 2010 in 2009 v EUR

Postavka	2010	2009
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	5.261.784	2.382.864
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	5.093.586	3.385.669
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	168.198	-1.002.805
5. Prejemki pri prodaji naložb	4.311.297	4.357.380
6. Izdatki pri nakupu naložb	3.187.030	6.344.277
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	6.426	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	945.339	770.963
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	185.355	-2.757.860
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	353.553	-3.760.665
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.287.430	933.877
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	353.553	-3.760.665
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	933.877	4.694.542

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2009 in 2010

Izkaz gibanja v letu 2009

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2009	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2009
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	16.937.723	0	1.600.464	-1.472.536	0	17.065.651
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	218.917	-218.917	780.221	0	0	780.221
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-1.230.536	1.230.536	0	-1.038.490	0	-1.038.490
Presežek iz prevrednotenja	12.116.291	-12.116.291	11.089.414	0	0	11.089.414
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	45.973.205	-34.810.096	0	0	0	11.163.109
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-33.798.476	33.798.476	0	0	6.393.763	6.393.763
SKUPAJ INV. KUPONI	40.217.125	-12.116.291	13.470.099	-2.511.026	6.393.763	45.453.668

Izkaz gibanja v letu 2010

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2010	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2010
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	17.065.651	0	3.178.064	-1.893.696	0	18.350.019
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	780.221	-780.221	2.189.716	0	0	2.189.716
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-1.038.490	1.038.490	0	-2.122.097	0	-2.122.097
Presežek iz prevrednotenja	11.089.414	-11.089.414	10.002.790	0	0	10.002.790
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	11.163.109	6.135.493	0	0	0	17.298.603
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	6.393.763	-6.393.763	0	0	3.363.629	3.363.629
SKUPAJ INV. KUPONI	45.453.668	-11.089.414	15.370.570	-4.015.793	3.363.629	49.082.660

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja – trije največji

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
2.12.2010	1.987.413,0507	1,5095
30.9.2010	1.037.043,3977	1,4139
13.1.2010	370.480,6679	1,4313

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
23.12.2010	1.987.719,0507	1,5122
13.1.2010	320.000,0000	1,4313
14.12.2010	285.083,0304	1,4904

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država	Vrednost v EUR	Delež v pril. sr. sklada	Izvirna valuta	Vrednost v izvirni valuti
2. DEPOZITI IN POSOJILA	*	*	1.600.000,00	3,25	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	1.600.000,00	3,25	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	1.600.000,00	3,25	*	*
PROBANKA D.D.	DEPOZIT PROBANKA	SI	100.000,00	0,20	EUR	100.000,00
PROBANKA D.D.	DEPOZIT PROBANKA	SI	500.000,00	1,02	EUR	500.000,00
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	DEPOZIT NLB	SI	1.000.000,00	2,03	EUR	1.000.000,00

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR (prilagojena)	Delež v izdaji VP	Delež v pril. sr. sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	39.874.773,86	*	81,11	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	39.874.773,86	*	81,11	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	14.625.638,28	*	29,75	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	14.625.638,28	*	29,75	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	11.812.627,50	*	24,03	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	11.665.783,35	*	23,73	*	*
GORENJE D.D. VELENJE	GRVG	SI	41.900	565.231,00	0,30	1,15	EUR	565.231,00
ETOL D.D.	ETOG	SI	1.900	203.300,00	0,75	0,41	EUR	203.300,00
FINETOL D.D.	FINR	SI	1.920	76.800,00	0,75	0,16	EUR	76.800,00
SAVA-RE D.D.	POSR	SI	45.575	364.600,00	0,49	0,74	EUR	364.600,00
PROBANKA D.D.	PRBP	SI	4.761	115.926,30	1,20	0,24	EUR	115.692,30
SLOVENIJALES D.D.	SLLG	SI	4.927	86.222,50	1,80	0,18	EUR	86.222,50
CINKARNA CELJE D.D.	CICG	SI	11.781	685.182,96	1,45	1,39	EUR	685.182,96
HELIOS DOMŽALE D.D.	HDOG	SI	3.108	963.790,80	1,12	1,96	EUR	963.790,80
KRKA D.D.	KRKG	SI	57.600	3.625.920,00	0,16	7,38	EUR	3.625.920,00
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SI	24.461	435.161,19	0,17	0,89	EUR	435.161,19
SAVA D.D.	SAVA	SI	411	36.784,50	0,02	0,07	EUR	36.784,50
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	123.007	479.727,30	1,56	0,98	EUR	479.727,30
JUTEKS D.D.	JTKG	SI	2.551	73.979,00	0,40	0,15	EUR	73.979,00
MERCATOR D.D.	MELR	SI	9.700	1.529.690,00	0,26	3,11	EUR	1.529.690,00
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	14.975	1.287.850,00	0,23	2,62	EUR	1.287.850,00
PETROL D.D.	PETG	SI	1.520	413.440,00	0,07	0,84	EUR	413.440,00
DELO PRODAJA D.D.	DPRG	SI	13.097	340.522,00	2,38	0,69	EUR	340.522,00
GEA D.D.	GSBG	SI	16.482	115.374,00	1,31	0,23	EUR	115.374,00
NOVA KBM D.D.	KBMR	SI	26.129	266.515,80	0,10	0,54	EUR	266.515,80
3.1.1.1.1.2 - Delnice zaprtih inv. skladov	*	*	*	146.844,15	*	0,30	*	*
NFD 1 DELNIŠKI INV. SKLAD D.D.	NFIN	SI	211.591	146.844,15	0,13	0,30	EUR	146.844,15
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	2.813.010,78	*	5,72	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	213.930,32	*	0,44	*	*
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SI	6.003	213.930,32	*	0,44	EUR	213.930,32
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	1.016.493,17	*	2,07	*	*
POTEZA SKUPINA D.D.	PSN1	SI	150	0,00	*	0,00	EUR	0,00
POTEZA NALOŽBE D.O.O.	PNO1	SI	2.500	0,00	*	0,00	EUR	0,00
KD, FINANČNA DRUŽBA, D.O.O.	SKD1	SI	10.000	1.016.493,15	*	2,07	EUR	1.016.493,15
3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	1.582.587,29	*	3,22	*	*
BANKA CELJE D.D.	BCE8	SI	3.830	399.453,26	*	0,81	EUR	399.453,26
FACTOR BANKA D.D.	FB15	SI	786	760.033,36	*	1,55	EUR	760.033,36
FACTOR BANKA D.D.	FB16	SI	12	126.464,38	*	0,26	EUR	126.464,38

FACTOR BANKA D.D.	FB20	SI	200	191.541,77	*	0,39	EUR	191.541,77
ABANKA VIPA D.D. LJUBLJANA	AB08	SI	1.000	105.094,52	*	0,21	EUR	105.094,52
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	25.249.135,58	*	51,36	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	25.249.135,58	*	51,36	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	25.249.135,58	*	51,36	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	25.249.135,58	*	51,36	*	*
FUGRO	FUR.na	NLG	8.296	510.204,00	0,01	1,04	EUR	510.204,00
TOTAL	FP.fp	FRA	10.000	396.500,00	0,00	0,81	EUR	396.500,00
AGENNIX	AGX.gy	DEU	3.200	11.200,00	0,02	0,02	EUR	11.200,00
E. ON AG	EOAN.gy	DEU	12.300	282.100,50	0,00	0,57	EUR	282.100,50
BAYER AG	BAY.gy	DEU	2.600	143.780,00	0,00	0,29	EUR	143.780,00
BOUYGUES	EN.fp	FRA	10.000	322.550,00	0,00	0,66	EUR	322.550,00
EADS N.V.	EAD.fp	NLG	14.500	252.880,00	0,00	0,51	EUR	252.880,00
ORKLA ASA	ORK.no	NOK	60.000	436.153,85	0,01	0,89	NOK	3.402.000,03
ANDRITZ AG	ANDR.av	ATS	9.000	619.110,00	0,02	1,26	EUR	619.110,00
CAPITA GRP	CPI.ln	GBP	23.159	187.397,54	0,00	0,38	GBP	161.302,43
L'OREAL SA	OR.fp	FRA	2.200	182.776,00	0,00	0,37	EUR	182.776,00
LANXESS AG	LXS.gy	DEU	20.000	1.182.000,00	0,02	2,40	EUR	1.182.000,00
MASTERFLEX AG	MZX.gy	DEU	27.000	107.973,00	0,60	0,22	EUR	107.973,00
PETROCHINA	PTR.us	CHI	1.200	118.087,11	0,00	0,24	USD	157.788,00
Q-CELLS SE	QCE.gy	DEU	9.000	22.590,00	0,01	0,05	EUR	22.590,00
SGL CARBON	SGL.gy	DEU	28.500	769.927,50	0,04	1,57	EUR	769.927,50
SIEMENS AG	SIE.gy	DEU	4.400	407.880,00	0,00	0,83	EUR	407.880,00
SUNWAYS	SWW.gy	DEU	18.000	71.460,00	0,16	0,15	EUR	71.460,00
AIR LIQUIDE	AI.fp	FRA	7.680	726.835,20	0,00	1,48	EUR	726.835,20
INTEL CORP.	INTC.us	USD	17.500	275.426,58	0,00	0,56	USD	368.025,00
NOVARTIS N	NOVN.vx	CHE	17.800	782.237,68	0,00	1,59	CHF	978.110,00
PFIZER INC.	PFE.us	USD	4.800	62.900,76	0,00	0,13	USD	84.048,00
XSTRATA PLC	XTAN.sw	CHE	18.000	315.259,12	0,00	0,64	CHF	394.200,00
YAHOO! INC.	YHOO.us	USD	28.500	354.703,64	0,00	0,72	USD	473.955,00
BG GROUP PLC	BG.ln	GBR	3.000	45.169,91	0,00	0,09	GBP	38.880,00
CAIRN ENERGY	CNE.ln	GBP	70.000	341.562,59	0,01	0,69	GBP	294.000,00
IAMGOLD CORP	IAG.us	CAD	63.000	839.245,62	0,02	1,71	USD	1.121.400,00
SANDISK CORP	SNDK.us	USD	12.000	447.777,28	0,01	0,91	USD	598.320,00
VINCI S.A.	DG.fp	FRA	14.402	585.873,36	0,00	1,19	EUR	585.873,36
THE ABB GROUP	ABBvx	CHE	5.000	83.293,35	0,21	0,17	EUR	104.150,00
UNICREDIT SPA	UCG.im	ITA	27.193	42.094,76	0,00	0,09	EUR	42.094,76
ALCATEL LUCENT	ALU.fp	FRA	39.000	85.020,00	0,00	0,17	EUR	85.020,00
CARREFOUR	CA.fp	FRA	8.100	249.885,00	0,00	0,51	EUR	249.885,00
COMMERZBANK AG	CBK.gy	DEU	15.000	83.310,00	0,00	0,17	EUR	83.310,00
NORILSK NICKEL	NNIA.gy	DEU	22.679	407.881,82	0,00	0,83	EUR	407.881,82
SANOVI-AVENTIS	SAN.fp	FRA	5.600	308.336,00	0,00	0,68	EUR	267.960,00
GLAXOSMITHKLINE	GSK.ln	GBR	23.000	331.338,95	0,00	0,67	GBP	285.200,00
GOLD FIELDS LTD	GFI.us	USD	45.000	610.574,76	0,01	1,24	USD	815.849,99
KALI+SALZ GROUPE AG	SDF.gy	DEU	2.500	140.900,00	0,00	0,29	EUR	140.900,00
PUBLICIS GROUPE	PUB.fp	FRA	22.000	858.000,00	0,01	1,75	EUR	858.000,00
LAGARDERE S.C.A.	MMB.fp	FRA	6.200	191.146,00	0,00	0,39	EUR	191.146,00
ROCHE HOLDING AG	ROG.vx	CHE	1.400	153.390,91	0,00	0,31	CHF	191.799,99
BANCO BRADESCO SA	BBD.us	USD	12.100	183.736,72	0,00	0,37	USD	245.509,01
KINROSS GOLD CORP	KGC.us	CAN	29.500	418.590,03	0,00	0,85	USD	559.320,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV.fp	FRA	20.200	408.040,00	0,00	0,83	EUR	408.040,00
ANGLO AMERICAN PLC	AAL.ln	GBR	14.098	546.312,86	0,00	1,11	GBP	470.238,79
REPOWER SYSTEMS AG	RPW.gy	DEU	1.300	150.475,00	0,01	0,31	EUR	150.475,00
YARA INTERNATIONAL	YAR.no	NOR	6.000	259.615,38	0,00	0,53	NOK	2.024.999,96

ALLIANZ SE VNA O.N.	ALV.gy	DEU	3.200	284.576,00	0,00	0,58	EUR	284.576,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE.gy	DEU	25.000	241.375,00	0,00	0,49	EUR	241.375,00
GENZYME CORPORATION	GENZ.us	USA	800	42.628,35	0,00	0,09	USD	56.960,00
JOHNSON MATTHEY PLC	JMAT.ln	GBR	25.000	591.925,65	0,01	1,20	GBP	509.500,00
ORCO PROPERTY GROUP	ORC.fp	FRA	24.500	179.095,00	0,22	0,36	EUR	179.095,00
SUNCOR ENERGY INC.	SU.us	CAN	16.000	458.494,24	0,00	0,93	USD	612.640,00
VICTREX TECHNOLOGY	VCT.ln	GBR	8.400	144.724,95	0,01	0,29	GBP	124.572,00
AUTONOMY CORPORATION	AU.ln	GBR	10.000	174.847,52	0,00	0,36	GBP	150.500,00
BOSKALIS WESTMINSTER	BOKA.na	NLG	10.000	357.000,00	0,01	0,73	EUR	357.000,00
CHANGYOU. COM LIMITED	CYOU.us	CHN	2.000	42.673,25	0,00	0,09	USD	57.020,00
MANITOWOC CO INC/THE	MTW.us	USA	15.000	147.171,08	0,01	0,30	USD	196.650,00
SINGULUS TECHNOLOGIES AG	SNG.gy	DEU	58.000	260.246,00	0,16	0,53	EUR	260.246,00
WUXI PHARMA TECH INC.	WX.us	CHN	16.375	197.794,12	0,02	0,40	USD	264.292,50
HENKEL KGAA VZO O.N.	HEN3.gy	DEU	21.000	977.235,00	0,01	1,99	EUR	977.235,00
STANDARD CHARTERED PLC	STAN.ln	GBR	5.625	112.761,40	0,00	0,23	GBP	97.059,38
ANADARKO PETROLEUM CORP	APC.us	USA	1.600	91.195,93	0,00	0,19	USD	121.856,00
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS.us	USA	1.500	188.774,14	0,00	0,38	USD	252.240,01
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP Plc	RBS.ln	GBR	330.000	149.789,14	0,00	0,30	GBP	128.931,00
DUOYUAN GLOBAL WATER INC	DGW.us	CHN	4.100	39.183,51	0,02	0,08	USD	52.357,01
ELECTRICITE DE FRANCE SA	EDF.fp	FRA	6.272	192.519,04	0,00	0,39	EUR	192.519,04
NOBEL BIOCARE	NOBN.vx	CHE	17.000	239.691,30	0,01	0,49	CHF	299.710,60
ADVA AG	ADV.gy	DEU	55.000	322.355,00	0,12	0,66	EUR	322.355,00
ADVANCED MICRO DEVICES INC	AMD.us	USA	38.000	232.629,85	0,01	0,47	USD	310.840,01
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI.us	USA	2.500	103.240,53	0,00	0,21	USD	137.950,00
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	LFC.us	CHN	3.000	137.337,22	0,00	0,28	USD	183.509,99
OMNIVISION TECHNOLOGIES INC.	OVTI.us	USA	27.000	598.316,12	0,05	1,22	USD	799.470,00
RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG	RBI.av	AUT	10.000	410.000,00	0,01	0,83	EUR	410.000,00
ROFIN-SINAR TECHNOLOGIES INC.	RSTI.us	USA	21.100	559.634,79	0,07	1,14	USD	747.784,01
CHINA MEDICAL TECHNOLOGIES INC	CMED.us	CHN	11.806	99.311,06	0,04	0,20	USD	132.699,44
TEVA PHARMACEUTICAL LTD	TEVA.us	ISR	19.000	741.258,79	0,00	1,51	USD	990.470,00
FOMENTO EC. MEXICANO S.A.B. DE C.V.	FMX.us	USA	11.000	460.350,25	0,01	0,94	USD	615.120,00
CIA DE SA. BAS. DO ESTADO DE SAO PAULO	SBS.us	USA	5.000	197.874,57	0,00	0,40	USD	264.400,00
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	3.653.563,00	*	7,43	*	*
<i>5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>1.401.819,85</i>	*	<i>2,85</i>	*	*
<i>5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z dir., s sedežem v RS</i>	*	*	*	<i>1.264.179,85</i>	*	<i>2,57</i>	*	*
SENIOR, VZAJEMNI SKLAD	SENIOR	SI	36.484	354.485,84	*	0,72	EUR	354.485,84
ABANČNA DZU DELNIŠKI ZDA	AZDAV	SI	28.874	92.686,17	*	0,19	EUR	92.686,17
ABANČNA DZU DELNIŠKI BALKAN	ADBVB	SI	17.982	243.833,73	*	0,50	EUR	243.833,73
ABANČNA DZU DEL. PAS. BALTINORD	ADPB	SI	7.421	302.858,43	*	0,62	EUR	302.858,43
KREKOV GLOBALNI DELNIŠKI VS	KDUGD	SI	32.104	270.315,68	*	0,55	EUR	270.315,68
<i>5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>137.640,00</i>	*	<i>0,28</i>	*	*
LYXOR ETF RUSSIA	RUS.fp	FRA	4.000	137.640,00	0,02	0,28	EUR	137.640,00
<i>5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>2.251.743,15</i>	*	<i>4,58</i>	*	*
<i>5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>2.251.743,15</i>	*	<i>4,58</i>	*	*
SPDR GOLD TRUST	GLD US	USA	16.110	1.672.488,55	0,00	3,40	USD	2.234.779,20
ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND	EWZ US	USA	10.000	579.254,60	0,01	1,18	USD	774.000,00
7 DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA	*	*	*	2.558.297,41	*	5,20	*	*
<i>7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.</i>	*	*	*	<i>1.242.297,41</i>	*	<i>2,53</i>	*	*
AERO D.D.	AECG	SI	1.744	160.012,00	0,09	0,33	EUR	160.012,00
BANKA CELJE D.D.	BCEP	SI	863	286.725,61	1,02	0,58	EUR	286.725,61
ELEKTRO MARIBOR D.D.	EMAG	SI	50.000	270.000,00	0,15	0,55	EUR	270.000,00
TERME TOPOLŠICA D.D.	TTOG	SI	3.501	525.559,80	5,97	1,07	EUR	525.559,80
<i>7.2 Drugi prenos. VP in instr. den. trga tujih izdaj.</i>	*	*	*	<i>1.316.000,00</i>	*	<i>2,68</i>	*	*
KB1909, FINANČNA D.D.	KBGP	ITA	400.000	1.316.000,00	13,00	2,68	EUR	975.000,00

PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	47.686.634,27	*	97,00	*	*
I. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	1.287.430,31	*	2,62	*	*
<i>1.1 Denarna sr. na posebnem računu inv. sklada</i>	*	*	*	<i>250.430,31</i>	*	<i>0,51</i>	*	*
<i>1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada</i>	*	*	*	<i>1.037.000,00</i>	*	<i>2,11</i>	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	188.482,74	*	0,38	*	*
<i>8.1 Terjatve za prodane oz. zapadle naložbe</i>	*	*	*	<i>154.962,00</i>	*	<i>0,32</i>	*	*
<i>8.5 Terjatve za obresti</i>	*	*	*	<i>11.676,66</i>	*	<i>0,02</i>	*	*
<i>8.6 Terjatve za dividende</i>	*	*	*	<i>21.844,08</i>	*	<i>0,04</i>	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	49.162.547,32	*	100,00	*	*

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2010 ni zadolževal, prav tako njegovo premoženje ni bilo predmet zastav in posojil.

Nakupi in prodaje naložb v letu 2010, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2010 je bilo na PSP MODRA LINIJA – delniški, kupljenih 100.000 delnic (KBGP) izdajatelja KB1909, 50.000 navadnih prosto prenosljivih delnic (EMAG) ozdajatelja Elektro Maribor d.d. in 501 delnica (BCEP) družbe Banka Celje d.d..

Pojasnila k računovodskim izkazom

Denarna sredstva, v višini 1.287.430 EUR, predstavljajo 2,62% aktive, in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 51 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 250.379 EUR, in kot sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 1.037.000 EUR.

Kratkoročni depoziti z možnostjo predčasnega odpoklica pri Novi Ljubljanski banki d.d., v višini 1.000.000 EUR, in pri Probanka d.d., v višini 600.000 EUR, predstavljata 3,25% vseh sredstev podsklada.

Podsklad je imel pretežno **terjatve** za dividende, v višini 21.844 EUR, kar predstavlja 0,04% vseh sredstev podsklada.

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz upravljanja in poslovanja, v višini 71.446 EUR, ter druge poslovne obveznosti, v višini 5.351 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 12.571 investitorjev, ki so imeli skupno 32.624.009,0662 enot premoženja podsklada.

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

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2009 znašala 1,50 EUR.

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

Pasivne časovne razmejitve so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada, v višini 3.090 EUR.

Prihodki od obresti so prihodki iz obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 146.471 EUR, prihodki od obresti iz instrumentov denarnega trga, v višini 97.225 EUR, in prihodki od obresti iz posojil in depozitov, v višini 49.246 EUR.

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 231.528 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 447.632 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike, v višini 1.127.972 EUR.

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji investicijskih kuponov NLB Globalni delniški sklad (NLGL).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Cinkarna Celje (CICG), Mercator (MELR), Adva AG (ADV gy), Siemens AG (SIE Gy), Publicis Groupe (PUB fp), Lanxess AG (LXS gy), Fugro (FUR na) OmniVision Technologies Inc (OVTI us), Norisk Nickel (NNIA gy),...

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 698.242 EUR, se nanašajo na upravljalno provizijo in predstavljajo 16,86% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 71.590 EUR kar predstavlja 1,73% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z revidiranjem, v višini 6.180 EUR, predstavljajo 0,15% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov zajemajo stroške javne objave v višini 43 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 3.202 EUR, odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 655 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 875 EUR.

Odhodki za obresti, v višini 4.904 EUR, so odhodki za vračunane obresti od obveznic domačih izdajateljev, kar predstavlja 0,12% vseh odhodkov.

Drugi finančni odhodki predstavljajo pretežno negativne tečajne razlike, v višini 130.443 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale pri prodaji delnic SAVA RE d.d. (POSR).

Največje **neiztržene izgube** so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: Telekom Slovenije d.d. (TLSG), Intereuropa d.d. (IEKG), Nobel Biocare (NOBN vx).

Drugi odhodki so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa, v višini 2.579 EUR, odhodki v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje, v višini 479 EUR, se nanašajo na stroške prijave v prisilno poravnavo Poteza Skupina d.o.o., ter provizije od izplačil posameznih investicijskih kuponov v znesku 2.098 EUR.

6. PSP OPTIMA – SKLAD SKLADOV

Bilanci stanja na dan 31.12.2010 in 31.12.2009 v EUR

Postavke	31.12.2010	31.12.2009
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	360.141	504.173
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	13.220	39.647
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	2.441.107	2.037.223
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANIH FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	842	4.227
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	2.815.310	2.585.270
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	3.041	4.467
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	21	40
b.) Obveznosti iz upravljanja	2.750	3.647
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	270	780
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	540	540
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	2.811.729	2.580.263
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.680.301	2.801.191
b.) Vplačani presežek enot premoženja	34.590	-49.779
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-220.927	-625.656
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	317.765	454.507
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.815.310	2.585.270
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2010 in 2009 v EUR

Postavke	2010	2009
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1.121	1.286
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	37.884	36.294
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	32.501	6.520
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	10.745	319
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	294.940	455.565
6. DRUGI PRIHODKI	0	1.036
7. SKUPAJ PRIHODKI	377.191	501.020
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	29.306	22.342
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	5.310	3.199
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	1.080	1.080
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	43	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	734	420
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	4.103	11.625
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	520	5.371
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	17.326	977
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	1.004	1.499
19. SKUPAJ ODHODKI	59.426	46.513
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	317.765	454.507
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	34.740	-609.903
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-150	-560.125
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	352.355	404.729
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,55	0,72

Izkaza denarnih tokov za leti 2010 in 2009 v EUR

Postavka	2010	2009
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.000.650	2.651.451
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.086.851	2.183.990
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-86.201	467.461
5. Prejemki pri prodaji naložb	158.640	79.585
6. Izdatki pri nakupu naložb	210.621	94.274
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	0	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	5.849	6.190
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-57.831	-20.879
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-144.031	446.582
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	360.141	504.173
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-144.031	446.582
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	504.173	57.591

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2009 in 2010

Izkaz gibanja v letu 2009

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2009	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2009
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.285.174	0	3.261.304	-2.745.287	0	2.801.191
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	-1.729	1.729	-609.903	0	0	-609.903
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	1.134	-1.134	0	560.125	0	560.125
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	300.339	925.996	0	0	0	-625.657
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	925.401	-925.401	0	0	454.507	454.507
SKUPAJ INV. KUPONI	1.659.518	0	2.651.401	-2.185.162	454.507	2.580.263

Izkaz gibanja v letu 2010

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2010	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2010
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.801.191	0	965.905	-1.086.795	0	2.680.301
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	-609.903	609.903	34.740	0	0	34.740
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	560.125	-560.125	0	-150	0	-150
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	-625.657	404.729	0	0	0	-220.927
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	454.507	-454.507	0	0	317.765	317.765
SKUPAJ INV. KUPONI	2.580.263	0	1.000.645	-1.086.945	317.765	2.811.728

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - tri največji

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
21.12.2010	70.748,7961	4,3817
13.12.2010	57.787,4347	4,3262
8.12.2010	46.546,2670	4,2968

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
8.12.2010	162.414,2086	4,2968
7.1.2010	63.764,1238	3,9207
30.9.2010	31.950,9234	4,0583

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR (prilagojena)	Delež v izdaji VP	Delež v pril.sr. sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	13.219,59	*	0,47	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	13.219,59	*	0,47	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	13.219,59	*	0,47	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	13.219,59	*	0,47	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	13.219,59	*	0,47	*	*
3.1.1.1.1.2 - Delnice zaprtih investicijskih skladov	*	*	*	13.219,59	*	1,53	*	*
KD ID, D.D.	KDIR	SI	1.689	8.666,26	0,02	0,31	EUR	8.666,26
NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	NFIN	SI	6.561	4.553,33	0,00	0,16	EUR	4.553,33
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	2.441.106,95	*	86,71	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	1.819.500,27	*	64,63	*	*
5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	205.583,65	*	7,30	*	*
NLB SKLADI D.O.O.	NLGL	SI	5.374	80.395,04	*	2,86	EUR	80.395,04
SENIOR VZAJEMNI SKLAD	SENIOR	SI	1.172	11.387,39	*	0,40	EUR	11.387,39
ABANČNA DZU DELNIŠKI BALKAN	ADBV	SI	1.998	27.092,64	*	0,96	EUR	27.092,64
ALTA VZAJEMNI SKLAD	MPEU	SI	6.723	32.606,55	*	1,16	EUR	32.606,55
ABANČNA DZU DELNIŠKI PAS. BALTINORD	ADPB	SI	1.060	43.265,49	*	1,54	EUR	43.265,49
KREKOV GLOBALNI DELNIŠKI SKLAD	KDUGD	SI	1.287	10.836,54	*	0,38	EUR	10.836,54
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	1.613.916,62	*	57,33	*	*
iShares TecDAX	TDXPEX.gy	DEU	5.000	40.825,00	0,04	1,45	EUR	40.825,00
LYXOR ETF JAPAN	JPN.fp	FRA	1.050	86.646,00	0,02	3,08	EUR	86.646,00
iSHARES S&P 500	IUSA.gy	DEU	7.500	70.950,00	0,00	2,52	EUR	70.950,00
iShares FTSE 100	ISFA.na	IEP	10.000	68.500,00	0,00	2,43	EUR	68.500,00
LYXOR ETF RUSSIA	RUS.fp	FRA	1.972	67.856,52	0,01	2,41	EUR	67.856,52
iShares DAX	DAXEX.gy	DEU	1.200	76.848,00	0,00	2,73	EUR	76.848,00
LYXOR ETF MSCI USA	USA.fp	USD	750	67.590,00	0,02	2,40	EUR	67.590,00
iShares MSCI Japan	IQQJ.gy	IEP	4.000	32.820,00	0,00	1,17	EUR	32.820,00
EASY ETF EURO HEALTH	SYH.fp	FRA	150	79.200,00	0,25	2,81	EUR	79.200,00
LYXOR ETF HONG KONG	HSI.fp	FRA	1.500	33.570,00	0,02	1,19	EUR	33.570,00
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR.fp	FRA	7.500	101.175,00	0,01	3,59	EUR	101.175,00
DB X-TRACKERS SMI ETF	XSMI.gy	LUX	600	31.386	0,01	1,11	EUR	31.386,00
LYXOR ETF SOUTH AFRICA	AFS.fp	FRA	2.000	65.220,00	0,04	2,32	EUR	65.220,00
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	CEC.fp	FRA	3.000	63.735,00	0,02	2,26	EUR	63.735,00
iShares DJ EURO STOXX 50	SX5EEX.gy	DEU	2.100	59.745,00	0,00	2,12	EUR	59.745,00
EASY ETF EURO CONSTRUCTION	SYC.fp	FRA	150	52.468,50	0,54	1,86	EUR	52.468,50
EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE	EEE.fp	LUX	300	51.813,00	0,03	1,84	EUR	51.813,00
iShares S&P GLOBAL CLEAN ENERGY	IQQH.gy	DEU	4.200	28.698,60	0,03	1,02	EUR	28.698,60
iShares DJ STOXX EU Enlarged 15	EUE15EX.gy	DEU	1.400	32.942,00	0,11	1,17	EUR	32.942,00
EASY ETF DOW JONES EURO STOXX MEDIA	SYM.fp	FRA	200	44.744,00	0,77	1,59	EUR	44.744,00
STREETTRACKS MSCI EUROPE ENERGY ETF	STN.fp	FRA	850	80.903,00	0,11	2,87	EUR	80.903,00
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30	SD3EEX.gy	DEU	2.500	44.150,00	0,01	1,57	EUR	44.150,00
iShares EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 1.5-2.5	RXP1EX.gy	DEU	500	50.030,00	0,01	1,78	EUR	50.030,00
iShares S&P EEMRGING MARK.INFRASTRUCT.	IUS8.gy	DEU	1.500	26.895,00	0,04	0,96	EUR	26.895,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5EX	IB89EX.gy	DEU	500	52.860,00	0,04	1,88	EUR	52.860,00
DB X-TRACKERS S&P GLOBAL INFRASTR.ETF	XSGI.gy	DEU	1.700	36.074,00	0,04	1,28	EUR	36.074,00
iShares EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 2.5-5.5	RXP2EX.gy	DEU	600	67.062,00	0,01	2,38	EUR	67.062,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX	IB85EX.gy	DEU	1.000	99.210,00	0,09	3,52	EUR	99.210,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	621.606,68	*	22,08	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	621.606,68	*	22,08	*	*
iShares MSCI Emerg Mkts Index	EEM.us	USA	750	26.741,13	0,00	0,95	USD	35.731,50
iShares SMI	SMIEX.gy	DEU	500	26.150,00	0,03	0,93	EUR	26.150,00
FIRST TRUST IPOX-100 INDEX FUND	FPX.us	USA	2.500	43.986,68	0,45	1,56	USD	58.775,00

MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDJ.us	USD	2.000	92.007,18	0,00	3,27	USD	122.939,99
GLOBAL X CHINA CONSUMER ETF	CHIQ.us	CHN	1.70	23.015,27	0,02	0,82	USD	30.753,00
WISDOM TREE INVESTMENTS INC.	DTN.us	USA	700	25.156,41	0,02	0,89	USD	33.614,00
iShares MSCI Canada Index Fund	EWC.us	CAN	2.100	48.720,25	0,00	1,73	USD	65.100,00
iShares DJ STOXX 600 CHEMICALS	SX4PEX.gy	DEU	1.600	91.280,00	0,00	3,24	USD	91.280,00
iShares MSCI Brazil Index Fund	EWZ.us	USA	1.400	81.095,64	0,00	2,88	USD	108.359,99
iShares MSCI Pacific ex-Japan	EPP.us	USA	1.350	47.465,20	0,00	1,69	USD	63.423,00
MARKET VECTORS AGROBUSINESS ETF	MOO.us	USA	1.400	56.096,39	0,00	1,99	USD	74.956,00
PDR S&P EME. MIDDLE EAST & AFRICA ETF	GAF.us	USA	600	35.738,21	0,03	1,27	USD	47.753,40
iShares Dow J. US Cons. Goods Sector Index Fund	IYK.us	USA	500	24.154,32	0,01	0,86	USD	32.275,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	2.454.326,54	*	87,18	*	*
I. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	360.141,46	*	12,79	*	*
<i>1.1 Denarna sredstva na posebnem računu inv. sklada</i>	*	*	*	<i>122.141,46</i>	*	<i>4,34</i>	*	*
<i>1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada</i>	*	*	*	<i>238.000,00</i>	*	<i>8,45</i>	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	841,41	*	0,03	*	*
<i>8.5 Terjatve za obresti</i>	*	*	*	<i>146,39</i>	*	<i>0,01</i>	*	*
<i>8.6 Terjatve za dividende</i>	*	*	*	<i>695,02</i>	*	<i>0,02</i>	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	2.815.309,41	*	100,00	*	*

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem podsklada

Podsklad se v letu 2010 ni zadolževal, prav tako njegovo premoženje ni bilo predmet zastav in posojil.

Nakupi in prodaje naložb v letu 2010, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2010 PSP OPTIMA - 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 360.141 EUR, predstavljajo 12,79% aktive, in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 112.106 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 10.035 EUR, in kot sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 238.000 EUR.

Podsklad je imel **terjatve** za dividende v višini 695 EUR in terjatve za obresti 147, kar predstavlja 0,03% vseh sredstev podsklada.

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz upravljanja in poslovanja, v višini 2.750 EUR, obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, v višini 21 EUR, ter druge poslovne obveznosti, v višini 270 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 95 investitorjev, ki so imeli skupno 642.311,3174 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan je pet pravnih oseb imelo več kot 5% vseh enot premoženja podsklada.

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2009 znašala 4,38 EUR.

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

Pasivne časovne razmejitev so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada, v višini 540 EUR.

Prihodki od obresti so prihodki od obresti avista na TRR in obresti iz depozita pri Banki Koper d.d., v višini 1.100 EUR.

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 1.267 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 36.617 EUR.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike, v višini 32.501 EUR.

Največji **Iztrženi dobički** so nastali pri prodaji delnic iShares SMI (SMIEX gy).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Market Vectors Gold Miners (GDX us), Lyxor ETF South Africa (AFS fp), Lyxor ETF MSCI India (INR fp).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 29.306 EUR, se nanašajo na upravljalško provizijo in predstavljajo 49,31% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 2.931 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 2.379 EUR, kar je skupaj 8,94% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z revidiranjem, v višini 1.080 EUR, predstavljajo 1,82% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov zajemajo stroške javne objave v višini 43 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 324 EUR, odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 215 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 195 EUR.

Drugi finančni odhodki zajemajo pretežno negativne tečajne razlike, v višini 4.103 EUR.

Iztržene izgube so nastale pri prodaji delnic iShares iBoxx? Liquid Sovereigns Capped (IB89EX gy)..

Največje **neiztržene izgube** so nastale pri iShares DJ EURO STOXX 50 (SX5EEX gy).

Drugi odhodki, v višini 1.004 EUR, so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

IV. REVIZORJEVO POROČILO O POSLIH ZA POSEBNE NAMENE




Poročilo o usklajenosti naložb Krovnega sklada PSP z ZISDU-1

Upravljavcu Krovnega sklada PSP

Revidirali smo usklajenost naložb krovnega sklada PSP in vseh njegovih podskladov (PSP PIKA – obvezniški, PSP ŽIVA – delniški, PSP MODRA LINIJA – delniški, PSP OPTIMA – sklad skladov) z določbami ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 87/05 in 31/08), izdanim na podlagi prvega odstavka 77. člena ZISDU-1, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja v poslovnem letu, končanem na dan 31. december 2010. Za usklajenost naložb je odgovoren upravljavec Krovnega sklada PSP, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.


Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ZISDU-1 ter Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09; odslej Sklepa). Ti standardi, ZISDU-1 in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so naložbe Krovnega sklada PSP in vseh njegovih podskladov v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje ustreznih dokazov o usklajenosti naložb z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami in določili pravil upravljanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe Krovnega sklada PSP in vseh njegovih podskladov (PSP PIKA – obvezniški, PSP ŽIVA – delniški, PSP MODRA LINIJA – delniški, PSP OPTIMA – sklad skladov) v letu, ki se je končalo 31. decembra 2010 v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami, ter z določbami pravil upravljanja.


Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.
pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 8. april 2011

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


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

KPMG Slovenija, d.o.o.
1



Poročilo o vrednosti enote premoženja

Upravljavcu Krovnega sklada PSP

Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja vseh podskladov Krovnega sklada PSP (PSP PIKA – obvezniški, PSP ŽIVA – delniški, PSP MODRA LINIJA – delniški, PSP OPTIMA – sklad skladov) za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2010. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec Krovnega sklada PSP, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

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

Po našem mnenju je Krovni sklad PSP v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, vrednosti enote premoženja vseh podskladov (PSP PIKA – obvezniški, PSP ŽIVA – delniški, PSP MODRA LINIJA – delniški, PSP OPTIMA – sklad skladov) v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila investicijskega sklada, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

Katarina Čašperin, univ. dipl. ekon.
pooblaščenka revizorka

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

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

Ljubljana, 8. april 2011

KPMG Slovenija, d.o.o.

1




Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za Krovni sklad PSP in vse njegove podsklade predpisala družba za upravljanje

Upravljavcu Krovnega sklada PSP

Revidirali smo izvajanje ukrepov iz Načrta za obvladovanje tveganj Krovnega sklada PSP in vseh njegovih podskladov (PSP PIKA – obvezniški, PSP ŽIVA – delniški, PSP MODRA LINIJA – delniški, PSP OPTIMA – sklad skladov) v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, ki jih je zanj predpisala in sprejela družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavec Krovnega sklada PSP, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.


Revidirali smo v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ter Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj Krovnega sklada PSP in vseh njegovih podskladov, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ter presojanje ustreznih dokazov o obstoju, izvajanju in spoštovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so Krovni sklad PSP in vsi njegovi podskladi (PSP PIKA – obvezniški, PSP ŽIVA – delniški, PSP MODRA LINIJA – delniški, PSP OPTIMA – sklad skladov) v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, v vseh pomembnih pogledih izpolnjevali ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj iz prvega odstavka, ki jih je za njih predpisala družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper.


Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.
pooblaščenka revizorka

Ljubljana, 8. april 2011

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


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

KPMG Slovenija, d.o.o.



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

Upravljavcu Krovnega sklada PSP

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil Krovnega sklada PSP in vseh njegovih podskladov (PSP PIKA – obvezniški, PSP ŽIVA – delniški, PSP MODRA LINIJA – delniški, PSP OPTIMA – sklad skladov) za poslovno leto, končano 31. decembra 2010 in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravljavec Krovnega sklada PSP, to je družba PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

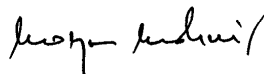
Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ter Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09; odslej Sklepa). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da obvestila in poročila ne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

Po našem mnenju so obvestila in poročila Krovnega sklada PSP in vseh njegovih podskladov (PSP PIKA – obvezniški, PSP ŽIVA – delniški, PSP MODRA LINIJA – delniški, PSP OPTIMA – sklad skladov), ki jih je posredovala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov Krovnega sklada PSP in vseh njegovih podskladov.


Katarina Gašperič, univ. dipl. ekon.
pooblaščená revizorka

Ljubljana, 8. april 2011

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


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

KPMG Slovenija, d.o.o.