

# **LETNO POROČILO 2019**

## **KROVNI SKLAD PSP**

### **S PODSKLADI:**

**PSP PIKA – MEŠANI DEFENZIVNI SKLAD - EVROPA  
PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD  
PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV  
PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV  
FT QUANT, MEŠANI FLEKSIBILNI GLOBALNI SKLAD**

## Kazalo

<b>1. SKUPNI DEL: KROVNI SKLAD PSP .....</b>	<b>3</b>
1.1. OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU .....	3
1.2. POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE O POSLOVANJU KROVNEGA SKLADA .....	5
1.3. IZJAVA UPRAVE.....	8
1.4. ZBIRNI RAČUNOVODSKI IZKAZI KROVNEGA SKLADA.....	9
1.5. PRILOGA S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	11
<b>2. POSEBNI DEL: PODSKLADI KROVNEGA SKLADA PSP .....</b>	<b>22</b>
2.1. PSP PIKA – MEŠANI DEFENZIVNI SKLAD - EVROPA .....	22
2.2. PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD.....	29
2.3. PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV .....	36
2.4. PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV .....	43
2.5. FT QUANT, MEŠANI FLEKSIBILNI GLOBALNI SKLAD .....	49
<b>3. REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH .....</b>	<b>57</b>

## 1. SKUPNI DEL: KROVNI SKLAD PSP

### 1.1. OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

Krovni sklad PSP upravlja družba Primorski skladi, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.o.o., Koper, Pristaniška ulica 12, Koper (v nadaljevanju tudi: DZU, družba ali družba za upravljanje). Družba je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju tudi: ATVP) za oblikovanje Krovnega sklada PSP (v nadaljevanju tudi: krovni sklad) z dne 27.11.2008.

Zadnje spremembe pravil upravljanja krovnega sklada so pričele veljati dne 12.7.2019. Družba za upravljanje je spremenila pravila upravljanja podsklada PSP PIKA, ki se je preimenoval v PSP Pika – mešani defenzivni sklad - Evropa.

Z dnem 20.3.2019 je bil vzajemni sklad FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad preoblikovan v podsklad FT Quant, mešani fleksibilni globalni sklad, krovnega sklada Krovni sklad PSP.

Na dan 31.12.2019 krovni sklad sestavlja pet podskladov:

- **PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa,**
- **PSP ŽIVA – delniški sklad,**
- **PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov,**
- **PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov in**
- **FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad.**

Skrbnik premoženja krovnega sklada je Banka Intesa Sanpaolo, d.d., Pristaniška ulica 14, Koper.

Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja ATVP, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana. Družba za upravljanje je dolžna poročati ATVP skladno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS, št 31/15 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju tudi: ZISDU-3) in na njegovi podlagi sprejetimi sklepi ATVP.

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

Družba za upravljanje vse pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s poslovanjem podskladov objavlja na svoji spletni strani [www.primorski-skladi.si](http://www.primorski-skladi.si). Če je verjetno, da ima oziroma bo imel dogodek pomemben vpliv na vrednost enote premoženja (v nadaljevanju tudi: VEP) ali če Sklep o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot (Ur. l. RS, št. 100/15, s spremembami in dopolnitvami) pri podrobnejši ureditvi objav posameznega dogodka izrecno zahteva objavo v časopisu, DZU informacije o dogodku objavi tudi v časopisu Primorske novice ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju Republike Slovenije.

Vrednosti enot premoženja podskladov se dnevno objavljajo v slovenskih dnevnikih z večjo naklado ter na spletni strani družbe za upravljanje ([www.primorski-skladi.si](http://www.primorski-skladi.si)).

Podsklad ni davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost (Ur. l. RS, št. 117/2006, s spremembami in dopolnitvami), prav tako ni davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/2006, s spremembami in dopolnitvami), ker ni pravna oseba.

Upravljavska provizija, vstopni stroški in izstopni stroški:

Podsklad	Upravljavska provizija	Vstopni stroški*	Izstopni stroški*
PSP PIKA	1,30 %	2,30 %	1,00 %
PSP ŽIVA	2,00 %	2,30 %	1,00 %
PSP MODRA LINIJA	2,25 %	2,30 %	1,00 %
PSP OPTIMA	1,20 %	2,30 %	1,00 %
FT QUANT	2,00 %	5,00 %	0,00 %

\*Vstopni in izstopni stroški so vedno prikazani z najvišjimi vrednostmi, saj v nekaterih primerih lahko vlagatelj plača manj. Do treh prehodov letno se stroški prehoda med podskladi Krovnega sklada PSP imetnikom investicijskih kuponov ne zaračunajo.

Krovni sklad ter podskladi imajo poslovno leto enako koledarskemu in so zavezani k reviziji letnih računovodskih izkazov.

*Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagatelju brezplačno na vpogled na sedežu družbe za upravljanje Primorski skladi, d.o.o., Koper, Pristaniška 12, Koper, vsak delovni dan od 8. do 15. ure ter na ostalih vpisnih mestih družbe. Vlagatelj lahko zahteva izročitev brezplačnih izvodov dokumentov s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov, izvoda prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.*

*Vsi dokumenti o krovnem skladu in njegovih podskladih so javnosti na voljo tudi na javni spletni strani družbe za upravljanje ([www.primorski-skladi.si](http://www.primorski-skladi.si)).*

*Dodatne informacije o poslovanju in investicijskih kuponih podskladov je mogoče dobiti tudi na telefonski številki 00386 5 66 33 150 ali preko elektronske pošte [info@primorski-skladi.si](mailto:info@primorski-skladi.si).*

## 1.1. POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE O POSLOVANJU KROVNEGA SKLADA

### Uvod

Leto 2019 je bilo zaznamovano z visoko rastjo borznih indeksov. Stopnje rasti so zelo visoke, vendar moramo upoštevati, da je to v prvi vrsti posledica začetne situacije iz konca leta 2018. V letu 2018 so nekatere centralne banke vodile nekoliko restriktivnejšo monetarno politiko (predvsem v ZDA), kar je, skupaj z napovedjo tarifne vojne proti Kitajski, sprožilo upad borznih trgov v zaključku leta. Ker je bil upad relativno agresiven, so centralne banke postregle s popolnim preobratom monetarne politike. Če so pred tem zagovarjale vztrajanje po poti normalizacije, kar pomeni višanje obrestnih mer in zniževanje bilančne vsote, so decembra 2018 pod pritiskom padajočih borz popolnoma obrnile smer in se v letu 2019 vrnile k zniževanju obrestnih mer in povečevanju bilančne vsote preko sistema nakupa obveznic na trgu.

Delniški trgi so v letu 2019 zabeležili visoke donose. Globalni delniški indeks MSCI World je pridobil več kot 28 %, ostali pomembnejši borzni indeksi pa so pridobili: Nasdaq 35,2 %, S&P 500 28,9 %, DJIA 22,3 %, DAX 25,5 %, CAC 40 26,4 %, FTSE 100 12,1 %, Nikkei 225 18,2 %, Shanghai composite 22,3 %, Sensex India 14,4 % in Bovespa Brazil 31,4 %. Slovenski borzni indeks SBITOP je zabeležil porast v višini 15 %.

Svetovna gospodarska rast se je upočasnila. Na Kitajskem je bila rast najšibkejša v zadnjem desetletju, Nemčija pa se je v tretjem četrtletju za las izognila recesiji, v ZDA je gospodarstvo v drugi polovici izgubilo zagon.

Evropska centralna banka (ECB) je depozitno obrestno mero potisnila še bolj v negativno območje na -0,5 %, ameriška centralna banka Fed pa je novembra tretjič zapored znižala ključno obrestno mero na raven med 1,50 % in 1,75 %.

Pogajanja okoli izstopa Velike Britanije iz EU so v polnem teku, dejstvo pa je, da bo EU izgubila pomembno članico. Dogovori gredo v smer mehkega izstopa, kjer naj bi partnerji dosegli sporazum na vseh področjih do konca leta 2020.

### Upravljanje krovnega sklada

Donosi skoraj vseh podskladov so bili v letu 2019 zelo visoki, najuspešnejši izmed njih pa je bil podsklad PSP Živa.

Povprečna čista vrednost sredstev (v nadaljevanju tudi: ČVS) je v letu 2019 znašala 45,7 mio EUR. V primerjavi z letom 2018 se je povprečna ČVS povečala za 1,9 %. Na povečanje čiste vrednosti sredstev krovnega sklada je v pretežni meri vplivalo pozitivno dogajanje na borzah in preoblikovanje vzajemnega sklada FT Quant v podsklad Krovnega sklada PSP. Izplačila investicijskih kuponov so presegala vplačila v krovni sklad in negativno vplivala na ČVS. Ob zaključku leta je ČVS krovnega sklada v primerjavi s predhodnim letom višja za 20,4 % in je znašala 47,3 mio EUR. K povečanju vrednosti čiste vrednosti sredstev krovnega sklada je prispevala zvišanje vrednosti enot premoženja v višini 22,4 %, medtem ko je prispevek neto izplačila investicijskih kuponov negativen v višini 2,0%.

Delež ČVS posameznega podsklada v krovnem skladu je bil naslednji:

Opis	PIKA	ŽIVA	ML	OPTIMA	FT QUANT
Delež v ČVS 31.12.2019	6,23 %	14,57 %	69,81 %	5,76 %	3,64 %
Delež v povprečni ČVS	6,15 %	14,43 %	70,18 %	5,53 %	3,71 %
Delež v ČVS 31.12.2018	6,90 %	15,99 %	71,72 %	5,40 %	N/A

Med slovenskimi družbami za upravljanje se je delež naše družbe v letu 2019 minimalno znižal iz 1,8 % na 1,7 %. Povečanje ČVS krovnega sklada v letu 2019 v višini 20,4 % je posledica rasti vrednosti naložb

in preoblikovanje vzajemnega sklada FT Quant v podsklad Krovnega sklada PSP. Povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih slovenskih družbah za upravljanje je znašalo 21,9 %. Naša družba je po višini sredstev v upravljanju najmanjša.

Vplačila v Krovni sklad PSP so znašala v skupnem znesku 3.539,6 tisoč EUR oziroma 7,8 % povprečne čiste vrednosti sredstev. Izplačila v skupnem znesku 4.441,8 tisoč EUR oziroma 9,7 % povprečne čiste vrednosti sredstev so bila višja od vplačil zaradi izstopov večjih vlagateljev in privatizacijskih delničarjev. Tudi v letu 2019 je bil čisti priliv sredstev močno negativen.

PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa je ob koncu leta 2018 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.709,0 tisoč EUR, ob koncu leta 2019 pa v višini 2.945,3 tisoč EUR. V letu 2019 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 8,7 % (v letu 2018 se je zmanjšala za 9,8 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 4,6 % (v letu 2018 se je zmanjšala za 1,8 %), število enot premoženja se je povečalo za 3,9 % (v letu 2018 se je zmanjšalo za 8,2 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.805,9 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2018 nižja za 0,5 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2019 v obveznicah naloženih 40,8 %, v delnicah 29,3 %, v investicijskih skladih 8,0 % ter v depozitih, likvidnih sredstvih in instrumentih denarnega trga 21,9 % sredstev.

PSP ŽIVA – delniški sklad je ob koncu leta 2018 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 6.280,0 tisoč EUR, ob koncu leta 2019 pa v višini 6.889,4 tisoč EUR. V letu 2019 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 9,7 % (v letu 2018 se je zmanjšala za 6,5 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 22,2 % (v letu 2018 se je zmanjšala za 15,5 %), število enot premoženja se je zmanjšalo za 10,2 % (v letu 2018 se je povečalo za 10,6 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 6.589,5 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2018 nižja za 3,6 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2019 v delnicah naloženih 88,8 %, v investicijskih skladih 8,5 % ter v obveznicah in likvidnih sredstvih 2,7 % sredstev.

PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2018 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 28.168,8 tisoč EUR, ob koncu leta 2019 pa v višini 33.020,1 tisoč EUR. V letu 2019 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 17,2 % (v letu 2018 se je zmanjšala za 14,8 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 18,2 % (v letu 2018 se je zmanjšala za 7,9 %), število enot premoženja se je zmanjšalo za 0,8 % (v letu 2018 se je zmanjšalo za 7,5 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 32.039,1 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2018 nižja za 2,5 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2019 v delnicah naloženih 92,0 %, v investicijskih skladih 4,7 %, v obveznicah 0,4 %, ter v likvidnih sredstvih, instrumentih denarnega trga in terjatvah 2,8 % sredstev.

PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov je ob koncu leta 2018 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.119,6 tisoč EUR, ob koncu leta 2019 pa v višini 2.725,0 tisoč EUR. V letu 2019 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 28,6 % (v letu 2018 se je zmanjšala za 6,4 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 21,4 % (v letu 2018 se je zmanjšala za 6,4 %), število enot premoženja se je povečalo za 5,9 % (v letu 2018 se je povečalo za 0,1 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.524,7 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2018 višja za 11,5 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2019 v enotah delniških skladov naloženih 83,1 % in v enotah obvezniških skladov 14,9 % sredstev. Depoziti in likvidna sredstva so predstavljali 1,9 % sredstev podsklada. Naložbe v UCITS sklade predstavljajo 75,0 % vseh sredstev.

FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad je ob koncu leta 2018 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 1.674,0 tisoč EUR, ob koncu leta 2019 pa v višini 1.719,4 tisoč EUR. V letu 2019 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 2,7 % (v letu 2018 se je zmanjšala za 15,4 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 4,2 % (v letu 2018 se je zmanjšala za 5,1 %), število enot premoženja se je zmanjšalo za 1,4 % (v letu 2018 se je zmanjšalo za 10,8 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 1.695,1 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2018 nižja za 7,2 %. Skladno z naložbeno

politiko je imel podsklad ob koncu leta 2019 v delnicah 43,5 %, v enotah obvezniških skladov 45,1 % in v likvidnih sredstvih 11,3 % sredstev.

### **Finančni rezultati**

Rezultati poslovanja posameznega podsklada so bili naslednji (prihodki in sredstva 2019 v tisoč EUR):

Opis	Prihodki 2019	Prihodki 2018	Rast oz. padec prihodkov v %	Sredstva 2019	Sredstva 2018	Rast oz. padec sredstev v %
PSP PIKA	243,8	124,6	95,7 %	2.949,7	2.713,0	8,7 %
PSP ŽIVA	1.627,4	379,0	329,4 %	6.902,6	6.309,6	9,4 %
PSP MODRA LINIJA	7.015,5	2.267,6	209, %	33.098,1	28.288,6	17,0 %
PSP OPTIMA	518,4	54,5	750,6 %	2.728,5	2.122,3	28,6 %
FT QUANT	239,2	274,2	-12,8 %	1.723,4	1.677,3	2,7 %

Udeležba posameznega podsklada v prihodkih, dobičku – izgubi in sredstvih krovnega sklada je bila v letu 2019 naslednja:

Opis	Prihodki	Dobiček / izguba	Sredstva
PSP PIKA	2,5 %	1,8 %	6,2 %
PSP ŽIVA	16,9 %	18,3 %	14,6 %
PSP MODRA LINIJA	72,7 %	72,4 %	69,8 %
PSP OPTIMA	5,4 %	6,5 %	5,8 %
FT QUANT	2,5 %	1,0 %	3,6 %

## 1.2. IZJAVA UPRAVE

### IZJAVA UPRAVE DRUŽBE PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

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

- PSP PIKA – mešani defenzivni sklad – Evropa
- PSP ŽIVA – delniški sklad
- PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov
- PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov
- FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad

za poslovno leto 2019, končano dne 31.12.2019, 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 2019, končano dne 31.12.2019.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja.

Uprava 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.

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

Uprava potrjuje, da je poslovanje podskladov Krovnega sklada PSP v celoti usklajeno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe podskladov Krovnega sklada PSP usklajene z določbami navedenega zakona.

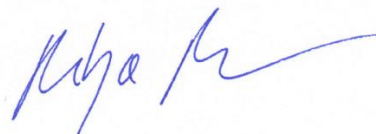
Koper, 23.4.2020

#### Uprava družbe

#### PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.o.o., Koper

**Lučo BENČIČ**  
predsednik uprave

**Mitja MADON**  
član uprave





**1.3. ZBIRNI RAČUNOVODSKI IZKAZI KROVNEGA SKLADA****Zbirna bilanca stanja v EUR**

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>I. SREDSTVA</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	1.793.049	1.251.933
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	160.750	260.750
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	38.698.024	32.042.653
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	5.820.318	4.937.979
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	912.202	813.800
8. TERJATVE	18.006	126.336
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
<b>10. SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>47.402.349</b>	<b>39.433.451</b>
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	94.993	149.002
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	79.458	65.444
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot inv. Kuponov	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	15.535	83.558
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	8.223	7.076
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	47.299.133	39.277.373
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	15.392.742	14.070.435
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-235.103	75.045
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	24.886.629	28.866.166
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	7.254.865	-3.734.273
<b>5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>47.402.349</b>	<b>39.433.451</b>
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

**Zbirni izkaz poslovnega izida v EUR**

Postavke	2019	2018
1. PRIHODKI OD OBRESTI	38.902	54.948
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.389.989	1.392.729
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	786.858	515.160
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	797.603	360.117
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	6.629.553	502.734
6. DRUGI PRIHODKI	1.382	0
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>9.644.287</b>	<b>2.825.688</b>
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	953.429	895.044
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	62.747	59.433
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	17.593	14.152
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	6.180
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	15.958	2.182
13. ODHODKI ZA OBRESTI	1.258	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	275.334	143.653
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	300.687	107.719
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	725.321	5.326.422
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	26.555	0
18. DRUGI ODHODKI	10.540	5.176
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>2.389.422</b>	<b>6.559.961</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>7.254.865</b>	<b>-3.734.273</b>
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	298.711	-95.752
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-533.815	170.797
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČ. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
<b>25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>7.019.761</b>	<b>-3.659.228</b>

## 1.4. PRILOGA S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### Uporabljene računovodske usmeritve pri sestavljanju računovodskih izkazov

Poslovanje krovnega sklada je določeno z ZISDU-3 in podzakonskimi predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

Računovodski izkazi krovnega sklada in njegovih podskladov so sestavljeni po določilih Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Ur. L. RS, št. 100/15, s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju tudi: sklep) in so usklajeni z vsakokrat veljavnimi spremembami sklepa. Postavke, izkazane v računovodskih izkazih investicijskega sklada, se vrednotijo v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, pri čemer se pri vrednotenju in izkazovanju postavk investicijskega sklada upoštevajo tudi pravila vrednotenja iz sklepa.

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

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (EUR) brez centov. Zaradi zaokroževanja na celo število so možna odstopanja v znesku do 1 EUR. Kot primerljivi so prikazani računovodski izkazi za leto 2018.

### 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.

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki se v bilanci stanja izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe so tiste, ki jih namerava imeti investicijski sklad v posesti v obdobju, daljšem od leta dni. Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se štejejo za kratkoročne finančne naložbe investicijskega sklada.

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

- Postavka **denarna sredstva** zajema dobroimetje na denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po tečaju Evropske centralne banke (ECB). 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 in ostale dane depozite, ki se vrednotijo v skladu s pogodbenimi določili depozitarja. Dodatna likvidna sredstva morajo izpolnjevati pogoje, ki jih določi ATPV.
- 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 instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev**, zajema naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v pravilih upravljanja), domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni.

Tuji vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB.

- Postavka **instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev** zajema naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidni in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.
- Postavka **investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov** zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ETF). V skladu z določili SRS 2016 se vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, razvrščajo med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Vrednotijo se po zadnjem znanem zaključnem tečaju trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen. V primeru ko investicijski kupon ne kotira na organiziranem trgu je vrednoten po zadnji znani vrednosti enote premoženja na dan sestave bilance stanja. Naložbe v investicijske kupone oziroma delnice, ki so nominirani v tuji valuti, so na obračunski dan preračunani v EUR z upoštevanjem tečaja ECB.
- Postavka **drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga** vključuje kapitalske instrumente, dolžniške instrumente in instrumente 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 instrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po nabavni vrednosti, drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti 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 tečaju ECB. 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 instrumentov, obveznosti iz upravljanja, obveznosti za plačilo davkov, obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot inv. Kuponov, obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja in druge poslovne obveznosti. Obveznosti v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po tečaju ECB. 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 **pasivne časovne razmejitev** vključuje kratkoročno vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke.
- Postavka **obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov** sestoji iz:
  - nominalne vrednosti vplačanih enot premoženja,
  - vplačanega presežka enot premoženja,
  - rezerv, nastalih iz vrednotenja po pošteni vrednosti,
  - 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 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.

Pripoznanjena 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 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.

### Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

#### **Prihodki**

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

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

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

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

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

Neiztrženi dobički pri naložbah 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 imetnikov inv. Kuponov, 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.

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje predstavlja obračunana upravljavska provizija, ki jo zaračunava družba v skladu s pravili upravljanja.

Odhodke v zvezi z banko skrbnico predstavlja obračunana provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunava banka na podlagi določb v skrbniški pogodbi. Osnova za izračunavanje skrbniške provizije je čista vrednost sredstev sklada na obračunski dan. V tej postavki so zajeti tudi stroški hrambe in vodenja računa pri skrbnikih nematerializiranih vrednostnih papirjev.

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

Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov inv. Kuponov so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo sklad v skladu z ZISDU-3 in se lahko razmejujejo v okviru poslovnega leta.

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

Odhodki za obresti zajemajo odhodke za obresti od dolgoročnih in kratkoročnih vrednostnih papirjev. V enaki višini oblikuje tudi prihodke od obresti.

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

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.

Drugi odhodki predstavljajo izredne odhodke.

### ***Dobiček ali izguba***

Čisti dobiček ali 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.

Postavki Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja in Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja zajemata povečanje dobička pri prodaji enot premoženja in zmanjšanje dobička pri nakupu enot premoženja.

### **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) rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, če je poštna vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripoznajo negativne rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane z rezervami, nastalimi zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

Dokazani dobiček ali izguba se pri finančnem sredstvu, ki se izkazuje po odplačni vrednosti, pripozna v poslovnem izidu, ko je tako sredstvo prevrednoteno zaradi oslabitve ali je zanj 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 ECB 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 instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko podjetje pridobi pravico do plačila oz. najkasneje s prejemom plačila.

### **Posebnosti vrednotenja premoženja investicijskega sklada**

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 delnice, 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.

Prevrednotenje finančnih naložb zaradi izrednih oslabitev (stečaj, likvidacija oz. kak drug nepristranski dokaz) se v poslovnih knjigah investicijskega sklada zabeleži takoj, ko je mogoče tak dogodek potrditi na podlagi verodostojne knjigovodske listine.

Če upravljavec vzajemnega sklada ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje.

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 2016.

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.

Pojasnila o razdelitvi čistega dobička med obračunskim obdobjem

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.

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

Družba za upravljanje ima vzpostavljen celovit sistem upravljanja s tveganji podskladov krovnega sklada, ki ga je v letu 2019 izvajala skladno z ZISDU-3, Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 100/15, s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju tudi: Sklep o poslovanju), Sklepom o upravljanju tveganj investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 11/16), ter Načrtom upravljanja tveganj Krovnega sklada PSP, sprejetim s strani uprave družbe za upravljanje na podlagi prej navedenih predpisov.

Načrt upravljanja tveganj Krovnega sklada PSP ureja obvladovanje tveganj vseh sredstev podskladov krovnega sklada ter opredeljuje ukrepe za obvladovanje tveganj in postopke za izvajanje in spremljanje izvajanja teh ukrepov, ki so določeni za vsako od posameznih vrst tveganj, ki jim je podsklad izpostavljen. Naložbeni cilji, politike, vrste tveganj ter ocena tveganosti po lestvici so opredeljeni v prospektu krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja. Vsi postopki oziroma metode za ugotavljanje in merjenje tveganj, ukrepi za obvladovanje tveganj in postopki za izvajanje teh ukrepov ter postopki za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje tveganj, ki so navedeni v Načrtu upravljanja tveganj Krovnega sklada PSP, temeljijo na in so usklajeni z določili prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja. Družba za upravljanje preveri ustreznost načrta upravljanja tveganj krovnega sklada vsaj enkrat letno ter ob vsaki pomembni spremembi izpostavljenosti tveganjem.

Za obvladovanje tveganj podskladov krovnega sklada družba za upravljanje spremlja in ocenjuje zlasti naslednja tveganja:

*- tveganje nasprotne stranke;*

Preverjanje izpolnjevanja obveznosti nasprotnih strank računovodska služba izvaja na dnevni ravni in ob morebitnih odstopanjih nemudoma obvesti upravo. Nadzor v zvezi z ugotavljanjem in izvajanjem ukrepov v primeru neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke se izvaja polletno, izvaja pa ga služba za upravljanje s tveganji. V primeru, da zasledi odstopanja od določil, poda poročilo z obrazložitvijo odstopanj in predlogom ukrepov za odpravo teh odstopanj. Uprava DZU nato zadolži odgovorno osebo, da odstopanja nemudoma odpravi.

*- tržno tveganje;*

Služba za upravljanje s tveganji izvaja nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem (tveganje negativne spremembe cen lastniških instrumentov, valutno tveganje, obrestno tveganje in tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja) z upoštevanjem omejitev, ki izhajajo iz zakonodaje ter investicijske politike podsklada, izvaja pa se tudi nadzor v zvezi z upoštevanjem dodatnih notranjih omejitev in merjenje prispevka posameznih elementov upravljanja na tveganost in uspešnost upravljanja. Služba za upravljanje s tveganji na dnevni ravni spremlja dopustne izpostavljenosti sredstev podsklada izhajajoč iz zakonodaje in investicijske politike posameznega podsklada, s ciljem preprečevanja oziroma zgodnjega odkrivanja morebitnih odstopanj. V primeru ugotovitve odstopanj o tem nemudoma obvesti upravo družbe z obrazložitvijo odstopanj in predlogom popravilnih ukrepov. V primeru, da ni odstopanj, poda Služba za upravljanje s tveganji polletno poročilo o obvladovanju tveganj.

*- likvidnostno tveganje;*

Služba za upravljanje s tveganji dva-krat letno izdelava analizo likvidnosti naložb na podlagi preteklih dnevnih podatkov o borznem prometu s posameznim finančnim instrumentom, kar predstavlja osnovo za rangiranje naložb v likvidnostne razrede in posledično splošno opredelitev višine likvidnostnega tveganja za posamezni podsklad.



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

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

*- tveganje skrbništva, poravnave in borznega posrednika;*

Služba za upravljanje s tveganji spremlja ažurnost komunikacije s strani skrbnika ter enkrat mesečno preveri skladnost stanja finančnih instrumentov na posameznem podskladu s stanjem na skrbniškem računu pri skrbniku. V okviru dnevnega poslovanja se preverja sodelovanje s skrbnikom in borznimi posredniki ter se v primeru ugotovitve posamičnih odstopanj pri katerih med stranema ne pride do soglasja glede načina odprave le-teh o tem obvesti upravo družbe. V primeru, da ni odstopanj, služba za upravljanje s tveganji poda poročilo polletno.

*- operativno tveganje;*

Operativno tveganje se ne ugotavlja in meri s kvantitativnimi merili temveč se upravlja oz. skuša minimizirati z ustreznimi vodstvenimi ukrepi, kakršni so:

- obstoj ustreznih internih aktov s področja sistemizacije delovnih mest, opisa delovnih procesov, dovoljenega in nedovoljenega ravnanja zaposlenih;
- obstoj načrta za upravljanje tveganj, kriznega načrta ter načrta neprekinjenega poslovanja;
- smiselno in sorazmerno izpolnjevanje standardov in okvirov ravnanja na področju upravljanja, razvoja, varovanja in dokumentiranja informacijskih rešitev kot je ISO/IEC 27001 in ISO/IEC 27002, v skladu z določbami Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. L. RS, št. 31/17, s spremembami in dopolnitvami);
- izobraževanje zaposlenih.

DZU ima za spremljanje in ugotavljanje operativnih tveganj oblikovan sistem notranjih kontrol. Ocenjevanje ustreznosti notranjih postopkov po tem sistemu izvajajo notranja revizija, funkcija upravljanja tveganj in funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja s predpisi, vsaka v skladu s svojimi pristojnostmi, podanimi v Pravilniku o organizaciji sistema notranjih kontrol. O svojih ugotovitvah poročajo upravi DZU, ki je dolžna sprejeti ukrepe, v kolikor službe ugotovijo odstopanja od zakonsko ali interno določenih pravil ravnanja.

*- tveganje koncentracije naložb;*

Tveganje koncentracije naložb se meri in spremlja na dnevni ravni z izračunom izpostavljenosti posameznim izdajateljem in skupinam izdajateljev, pri čemer se v izračunu izpostavljenosti seštevajo naložbe v vse vrste finančnih instrumentov istega izdajatelja. V primeru približevanja najvišji dovoljeni dopustni izpostavljenosti se izdelava predlog za znižanje izpostavljenosti do take naložbe.

Družba za upravljanje je v letu 2019 izvajala vse potrebne postopke v zvezi z upravljanjem tveganj podskladov. V primeru povečanih tveganj bi bili sprejeti ustreznimi ukrepi, izvajanje katerih bi družba za upravljanje tekoče spremljala.

#### Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev posameznega podsklada

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

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

#### Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podskladi se v letu 2019 niso zadolževali, prav tako njihovo premoženje ni bilo predmet zastav in posojil.

### Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

PSP PIKA – mešani defenzivni sklad – Evropa, PSP ŽIVA – delniški sklad, PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov in FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad nimajo oblikovanih popravkov vrednosti naložb. Na podskladu PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov so oblikovani popravki vrednosti naslednjih delnic, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu: Mura, d.d. (MMSG) v višini 220.240 EUR; Terme Topolšica d.d. (TTOG) v višini 268.147 EUR; Aero, d.d. (AECG) v višini 229.454 EUR; KB1909 finančna d.d. (KBGN) v višini 1.036.000 EUR.

### Pojasnilo o razporeditvi skupnih stroškov med posamezne podsklade

V skladu z ZISDU-3 in pravili upravljanja podsklada je družba za upravljanje iz sredstev podsklada upravičena izvršiti plačila za naslednje vrste stroškov:

- stroške za upravljavsko provizijo;
- stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinškodopotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;
- stroškov plačilnega prometa;
- stroškov revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
- stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov podskladov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov;
- stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada;
- stroškov v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 169. člena ZISDU-3 in v zvezi z uveljavljanjem zahtevkov ter ugovorov v sodnih in drugih postopkih, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada iz drugega odstavka 170. člena ZISDU-3;
- davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
- stroškov skrbniških storitev skrbnika;
- stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih družba za upravljanje najema za račun podskladov;
- stroškov v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov podsklada.

Stroški, ki jih s pogodbo ali kako drugače ni mogoče dodeliti posameznemu podskladu, bremenijo krovni sklad v celoti. Ti stroški se razdelijo med podsklade po ključu, ki zagotavlja ustrezno obremenitev posameznih podskladov (npr. za vse udeležene podsklade v enakem razmerju, ali sorazmerno velikosti povprečne letne čiste vrednosti sredstev udeleženega podsklada, itd.).

Celotni stroški vzajemnega sklada se izračunavajo v skladu s Sklepom o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada (Ur. L. RS, št. 100/15). Kronološki pregled vseh doslej izračunanih celotnih stroških poslovanja sklada je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje ([www.primorski-skladi.si](http://www.primorski-skladi.si)).

Podatki o prejemkih družbe za upravljanje po 205. členu ZISDU-3 in poročilo o izvajanju politik prejemkov**Podatek o izplačanih prejemkih zaposlenim v poslovnem letu 2019, izplačanih s strani družbe za upravljanje v EUR**

Stalni prejemki	508.685
Variabilni prejemki	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>508.685</b>
Število upravičencev izplačanih prejemkov v poslovnem letu 2019	14

Stalni prejemki vključujejo bruto plačo, regres, bonitete, premije za dodatno pokojninsko zavarovanje, jubilejne nagrade in druge prejemke.

**Podatek o izplačanih prejemkih v poslovnem letu 2019, izplačanih s strani družbe za upravljanje višjemu vodstvu in neposrednim prevzemnikom tveganj v EUR**

Višje vodstvo	157.890
Neposredni prevzemniki tveganj	121.489
<b>SKUPAJ</b>	<b>279.379</b>

Ob koncu leta 2019 je bilo v družbi za upravljanje skupaj štirinajst redno zaposlenih, od tega dva za krajši delovni čas od polnega. Izračun izplačanih prejemkov zaposlenih v družbi se opravi na podlagi veljavnih pogodb o zaposlitvi oz. individualnih pogodb o zaposlitvi. Variabilni prejemki se izplačajo, če so izpolnjeni pogoji iz internega akta – Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela.

Družba v skladu z določbami ZISDU-3 najmanj enkrat letno izvede celovit in neodvisen notranji pregled skladnosti prakse prejemkov s politikami prejemkov družbe. Pri letnem pregledu sodelujejo nosilci trajnih funkcij sistema notranjih kontrol družbe (notranja revizija, funkcija upravljanja tveganj in funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja s predpisi), pri čemer o opravljenih pregledih poročajo upravi družbe in nadzornemu svetu. Najmanj enkrat letno preveri ustreznost politik prejemkov tudi nadzorni svet. Pri letnem pregledu niso bile ugotovljene nepravilnosti. Izplačil, na podlagi internega akta – Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela, v letu 2019 ni bilo.

Družba je v letu 2019 sprejela posodobljen interni akt – Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela, pri čemer je med drugim na novo opredelila zaposlene s posebno naravo dela ter določila merila uspešnosti za ocenjevanje posameznega zaposlenega s posebno naravo dela. Bistvenih sprememb v sprejeti plačni politiki ni bilo.

*Poročilo o izvajanju politik prejemkov in ostali podatki o prejemkih družbe za upravljanje po 205. členu ZISDU-3*

Družba ima vzpostavljene politike prejemkov v skladu z določbami ZISDU-3 in na njegovi podlagi sprejetimi sklepi ATVP. Politike prejemkov je pripravila uprava družbe in jih sprejel nadzorni svet družbe. Pri oblikovanju politik prejemkov so sodelovali nosilci trajnih funkcij sistema notranjih kontrol družbe (notranja revizija, funkcija upravljanja tveganj in funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja s predpisi). Politike prejemkov so določene v internem aktu – Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela.

Družba nima komisije za prejemke.

Politike prejemkov se uporabljajo v Sloveniji, kjer družba tudi posluje.

Vrste zaposlenih, ki se štejejo za pomembne nosilce tveganja in merila za določitev teh zaposlenih so opredeljeni v internem aktu – Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela (Priloga 1: Kategorije zaposlenih).

Povezava med nagrajevanjem in uspešnostjo je opredeljena v internem aktu – Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela (točka 3.3.1 Dodeljevanje prejemkov iz naslova uspešnosti). Način zagotavljanja neodvisnega plačila zaposlenih v notranjih kontrolah je opredeljen v internem aktu – Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela (Priloga 2: Prilaganje variabilnih prejemkov tveganjem).

Merila za merjenje uspešnosti in tveganj so opredeljena v internem aktu – Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela (Priloga 2: Prilaganje variabilnih prejemkov tveganjem).

Nagrajevanje zaposlenih s posebno naravo dela in izplačevanje variabilnih prejemkov je opredeljeno v internem aktu – Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela (točka 3.3.1.2 Nagrajevanje in točka 3.3.1.3. Izplačevanje in prilaganje variabilnih prejemkov).

Interni akt – Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela ter njegovi prilogi 1 in 2 so objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje ([www.primorski-skladi.si](http://www.primorski-skladi.si)).

Čista vrednost sredstev, vrednost enote premoženja, celotni stroški poslovanja in izkaz gibanja enot premoženja podskladov

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

2017	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	3.004.614,76	25,62
PSP ŽIVA	6.718.158,89	21,71
PSP MODRA LINIJA	33.059.349,60	1,83
PSP OPTIMA	2.263.057,79	5,98
FT QUANT	1.979.180,12	120,28
2018	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	2.708.953,45	25,17
PSP ŽIVA	6.280.037,03	18,35
PSP MODRA LINIJA	28.168.829,86	1,68
PSP OPTIMA	2.119.552,56	5,59
FT QUANT	1.674.007,35	114,11
2019	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	2.945.292,43	26,33
PSP ŽIVA	6.889.378,67	22,42
PSP MODRA LINIJA	33.020.065,86	1,99
PSP OPTIMA	2.725.024,97	6,79
FT QUANT	1.719.369,85	118,89

**Celotni stroški poslovanja podskladov – CSP**

Obdobje	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP MODRA LINIJA	PSP OPTIMA	FT QUANT
01.01.2017-31.12.2017	1,56 %	2,06 %	2,18 %	1,83 %	2,61 %
01.01.2018-31.12.2018	1,56 %	2,16 %	2,35 %	1,75 %	2,66 %
01.01.2019-31.12.2019	1,56 %	2,26 %	2,41 %	1,73 %	2,62 %

**Izkaz gibanja enot premoženja**

Sklad	Stanje 1.1.2018	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2018
PSP PIKA	117.265,7018	842,5291	10.468,8233	107.639,4076
PSP ŽIVA	309.473,3429	57.798,1772	24.948,0313	342.323,4888
PSP MODRA LINIJA	18.111.022,2207	298.191,2457	1.658.648,2918	16.750.565,1746
PSP OPTIMA	378.635,3458	4.072,0315	3.691,5810	379.015,7963
FT QUANT	16.454,9617	615,6623	-2.400,9778	14.669,6462

Sklad	Stanje 1.1.2019	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2019
PSP PIKA	107.639,4076	10.221,9813	-6.003,2345	111.858,1544
PSP ŽIVA	342.323,4888	5.143,0949	-40.170,9984	307.295,5853
PSP MODRA LINIJA	16.750.565,1746	1.621.562,8392	-1.762.593,4725	16.609.534,5413
PSP OPTIMA	379.015,7963	37.376,5846	-14.959,2083	401.433,1726
FT QUANT	14.669,6462	3.176,3657	-3.384,7516	14.461,2603

Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Dogodek, ki je nastal po zaključku poslovnega leta in vpliva na poslovanje skladov, ki jih upravlja družba, je izbruh pandemije COVID-19. V času pisanja tega poročila (začetek aprila) še niso znane vse razsežnosti in posledice pandemije. Svetovne borze so utpele padec vrednosti, kar je negativno vplivalo na donose podskladov. Družba na svoji spletni strani redno objavlja informacije v zvezi s poslovanjem podskladov.

**2. POSEBNI DEL: PODSKLADI KROVNEGA SKLADA PSP****2.1. PSP PIKA – MEŠANI DEFENZIVNI SKLAD – EVROPA****Bilanca stanja v EUR**

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>I. SREDSTVA</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	389.688	176.489
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	160.750	260.750
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	2.063.984	1.921.553
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	235.744	245.060
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	98.402	0
8. TERJATVE	1.197	109.183
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
<b>10. SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>2.949.765</b>	<b>2.713.035</b>
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	3.252	2.862
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	3.075	2.705
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot inv. kuponov	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	177	157
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.220	1.220
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	2.945.293	2.708.953
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	960.701	924.468
b.) Vplačani presežek enot premoženja	2.982	950
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.854.425	1.833.725
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	127.185	-50.190
<b>5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>2.949.765</b>	<b>2.713.035</b>
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

**Izkaz poslovnega izida v EUR**

Postavke	2019	2018
1. PRIHODKI OD OBRESTI	33.816	43.434
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	40.272	38.830
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	16.887	34.292
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	8.282	913
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	143.170	7.100
6. DRUGI PRIHODKI	1.382	0
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>243.809</b>	<b>124.569</b>
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	36.471	36.675
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	4.273	3.944
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	2.440	2.440
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	0	73
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	864	432
13. ODHODKI ZA OBRESTI	1.258	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	9.961	30.490
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	8.350	12.921
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	25.815	86.817
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	26.555	0
18. DRUGI ODHODKI	637	967
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>116.624</b>	<b>174.759</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>127.185</b>	<b>-50.190</b>
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	7.254	-70
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-4.273	1.020
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČ. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
<b>25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>130.166</b>	<b>-49.240</b>
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	1,16	-0,46

**Izkaz denarnih tokov v EUR**

Postavka	2019	2018
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	264.521	21.527
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	155.355	265.699
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
<b>4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja</b>	<b>109.166</b>	<b>-244.172</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	352.644	362.973
6. Izdatki pri nakupu naložb	505.721	566.780
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	309.912	307.471
8. Izdatki za plačilo obveznosti	52.802	45.381
<b>9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja</b>	<b>104.033</b>	<b>58.283</b>
<b>10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja</b>	<b>213.199</b>	<b>-185.889</b>
<b>11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>389.688</b>	<b>176.489</b>
<b>12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju</b>	<b>213.199</b>	<b>-185.899</b>
<b>13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>176.489</b>	<b>362.378</b>

## Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			
<b>STANJE 1.1.2019</b>	<b>924.468</b>	<b>-70</b>	<b>1.020</b>	<b>0</b>	<b>1.833.725</b>	<b>-50.190</b>	<b>2.708.953</b>
Prenos dobička	0	70	-1.020	0	-49.240	50.190	0
Vplačani inv. kuponi	87.792	7.254	0	0	169.463	0	264.509
Izplačani inv. kuponi	-51.559	0	-4.273	0	-99.523	0	-155.355
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	127.185	127.185
<b>STANJE 31.12.2019</b>	<b>960.701</b>	<b>7.254</b>	<b>-4.273</b>	<b>0</b>	<b>1.854.425</b>	<b>127.185</b>	<b>2.945.292</b>
<b>STANJE 1.1.2018</b>	<b>1.007.144</b>	<b>3.062</b>	<b>-5.613</b>	<b>0</b>	<b>1.995.914</b>	<b>4.334</b>	<b>3.004.841</b>
Prenos dobička	0	-3.062	5.613	0	1.783	-4.334	0
Vplačani inv. kuponi	7.236	-70	0	0	14.351	0	21.517
Izplačani inv. kuponi	-89.912	0	1.020	0	-178.323	0	-267.215
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-50.190	-50.190
<b>STANJE 31.12.2018</b>	<b>924.468</b>	<b>-70</b>	<b>1.020</b>	<b>0</b>	<b>1.833.725</b>	<b>-50.190</b>	<b>2.708.953</b>



**Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov (5 največjih)****Največji nakupi enot premoženja**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
2.10.2019	3.802,8489	26,0137
15.5.2019	3.714,2715	25,5495
22.11.2019	1.955,4925	26,2338
25.11.2019	97,1688	26,2430
27.5.2019	86,7174	25,6004

**Največje prodaje enot premoženja**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18.7.2019	-3.714,2715	25,9120
17.9.2019	-540,0719	25,9870
15.3.2019	-307,6647	25,6773
15.7.2019	-208,3583	25,9169
15.4.2019	-199,6321	25,5470

**Izkaz premoženja (struktura naložb)**

stanje na zadnji dan obdobja

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država	Vrednost ČVS v EUR	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vrednost v izvirni valuti
2. DEPOZITI IN POSOJILA	*	*	160.750,00	5,46	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	160.750,00	5,46	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	160.750,00	5,46	*	*
BANKA INTESA SANPAOLO, D.D.	Banka Intesa Sanpaolo	SVN	60.500,00	2,05	EUR	60.500,00
NLB, D.D.	NLB	SVN	100.250,00	3,40	EUR	100.250,00

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vrednost v izvirni valuti
3. VREDNOSTNI PAPIRJI (VP) IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	2.063.983,77	*	70,08	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	2.063.983,77	*	70,08	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	1.639.007,22	*	55,65	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	1.639.007,22	*	55,65	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	533.247,00	*	18,11	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	533.247,00	*	18,11	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	270	101.250,00	0,01	3,44	EUR	101.250,00
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLSG	SVN	670	36.448,00	0,01	1,24	EUR	36.448,00
KRKA, D.D.	KRKG	SVN	1.950	142.740,00	0,01	4,85	EUR	142.740,00
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	ZVTG	SVN	3.550	118.215,00	0,02	4,01	EUR	118.215,00
SAVA-RE d.d.	POSR	SVN	4.100	73.800,00	0,02	2,51	EUR	73.800,00
LUKA KOPER, D.D.	LKPG	SVN	2.690	60.794,00	0,02	2,06	EUR	60.794,00
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	1.105.760,22	*	37,54	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	410.983,49	*	13,95	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS77 – SLOREP 2 1/4	SVN	200	248.016,21	0,01	8,42	EUR	248.016,21

REPUBLIKA SLOVENIJA	RS80	SVN	100	100.476,40	0,00	3,41	EUR	100.476,40
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS67 - SLOREP4 1/8	SVN	60	62.490,88	0,00	2,12	EUR	62.490,88
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	592.922,63	*	20,13	*	*
PETROL, D.D.	PET5	SVN	100	103.136,07	0,30	3,50	EUR	103.136,07
IMPOL 2000, D.D.	IM01	SVN	100	20.773,66	0,04	0,71	EUR	20.773,66
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLS1	SVN	150	154.338,32	0,15	5,24	EUR	154.338,32
SIJ, D.D.	SIJ5	SVN	100	104.592,35	0,20	3,55	EUR	104.592,35
SIJ, D.D.	SIJ6	SVN	1	100.283,14	0,25	3,40	EUR	100.283,14
ADRIA MOBIL, D.O.O.	ADM2	SVN	50	8.566,30	0,03	0,29	EUR	8.566,30
GEN-I, D.O.O.	GE02	SVN	1	101.232,79	0,67	3,44	EUR	101.232,79
3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	101.854,10	*	3,46	*	*
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NLB27	SVN	1	101.854,10	0,00	3,46	EUR	101.854,10
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	424.976,55	*	14,43	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	424.976,55	*	14,43	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	329.560,85	*	11,19	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	329.560,85	*	11,19	*	*
GLAXOSMITHKLINE	GSK LN	GBR	1.000	20.909,73	0,00	0,71	GBP	17.790,00
LAGARDERE S.C.A.	MMB FP	FRA	2.070	40.220,10	0,00	1,37	EUR	40.220,10
ORKLA ASA	ORK NO	NOR	6.000	54.113,02	0,00	1,84	NOK	533.760,01
VIVENDI UNIVERSAL	VIV FP	FRA	1.426	36.819,32	0,00	1,25	EUR	36.819,32
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	448	56.537,60	0,00	1,92	EUR	56.537,60
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NLD	1.250	32.706,25	0,00	1,11	EUR	32.706,25
NATIONAL GRID PLC	NG LN	GBR	5.000	55.494,83	0,00	1,88	GBP	47.215,00
ALLIANZ SE VNA O.N.	ALV GY	DEU	150	32.760,00	0,00	1,11	EUR	32.760,00
3.1.2.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	95.415,70	*	3,24	*	*
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	95.415,70	*	3,24	*	*
VERIZON COMMUNICATIONS INC.3,376% 17/25	VZ 3.376	USA	100	95.415,70	0,00	3,24	USD	107.190,00
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	235.743,73	*	8,00	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	201.843,52	*	6,85	*	*
5.1.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	95.066,85	*	3,23	*	*
ALTA HIGH YIELD BOND	ALSHY	SVN	76.815	95.066,85	0,00	3,23	EUR	95.066,85
5.1.2 Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	106.776,67	*	3,63	*	*
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS ETF USD	CORP LN	GBR	800	72.579,67	0,01	2,46	USD	81.536,00
X TRACKERS II-EUROZONE INFLATION-LINLED BOND UCITS ETF	XEIN GY	LUX	150	34.197,00	0,01	1,16	EUR	34.197,00
5.2 Inv. skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	33.900,21	*	1,15	*	*
5.2.2 Inv. skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	33.900,21	*	1,15	*	*
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF	SHY US	USA	450	33.900,21	0,00	1,15	USD	38.083,50
7. DRUGI PRENOSLJIVI VP IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	*	*	*	98.402,00	*	3,34	*	*
7.1 Drugi prenosljivi VP in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev	*	*	*	98.402,00	*	3,34	*	*
T - 2, D.O.O..	TDV01	SVN	1	98.402,00	0,00	3,34	EUR	98.402,00
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>	*	*	*	<b>2.558.879,50</b>	*	<b>86,88</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	385.215,82	*	13,08	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	1.197,11	*	0,04	*	*
<b>SREDSTVA</b>	*	*	*	<b>2.945.292,43</b>	*	<b>100,00</b>	*	*

**Posamezne vrste stroškov, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3, podsklada PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa**

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Odhodki za upravljavsko provizijo	36.471
Odhodki za skrbniško provizijo	2.104
Stroški revidiranja letnega poročila	2.440
Stroški plačilnega prometa	553
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	2.169
Drugi stroški	84
<b>SKUPAJ</b>	<b>43.821</b>

**Razkritje najvišjega doseženega skupnega odstotka provizije za upravljanje podsklada in provizije za upravljanje ciljnega sklada, v primeru podsklada, ki je imel pomemben delež sredstev v enotah drugih investicijskih skladov**

Podsklad PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa na bilančni dan ni imel pomembnega deleža sredstev v enotah drugih investicijskih skladov.

**Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženi skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada**

Podsklad PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa je imel na bilančni dan 2,17 % sredstev vloženi v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

**Ostala pojasnila**

Družba za upravljanje v letu 2019 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2019 podsklad PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

**Pojasnila k računovodskim izkazom podsklada**

**Denarna sredstva** v višini 389.688 EUR predstavljajo 13,21 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 341.316 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 44.972 EUR in denarna sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 3.400 EUR.

**Kratkoročni depoziti** v višini 160.750 EUR sta depozita z možnostjo predčasnega odpoklica, dana Banki Intesa Sanpaolo, d.d. in NLB, d.d..

**Terjatve** v višini 1.197 EUR so terjatve za dividende, še nezapadle v plačilo.

**Poslovne obveznosti** so pretežno obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada v višini 3.075 EUR. Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo v višini 177 EUR.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 115 investitorjev, ki so imeli skupno 111.858,1544 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan so trije vlagatelji imeli več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada.

**Prihodki od obresti** so predvsem prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev v višini 30.608 EUR, od obresti iz instrumentov denarnega trga v višini 2.968 EUR, od obresti iz terjatev v višini 227 EUR in od obresti iz posojil in depozitov v višini 13 EUR. Največji so bili prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev: Republika Slovenija (RS77); Sij, d.d. (SIJ5); Verizon Communications Inc. (VZ 3.376).

**Prihodki od dividend** zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 12.376 EUR, in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v višini 27.896 EUR.

**Drugi finančni prihodki** so pozitivne tečajne razlike v višini 15.258 EUR in vračilo francoskega davka iz dividend preteklih let.

**Iztrženi dobički pri naložbah** v višini 8.282 EUR so pretežno iztrženi dobički iz delnic tujih izdajateljev.

**Neiztrženi dobički pri naložbah** so v višini 143.170 EUR. Največji so nastali pri vrednostnih papirjih domačih delnic Krka, d.d. (KRKG) in Petrol, d.d. (PETG), obveznice RS77 in tujih delnic Air Liquide (AI FP) in Orkla ASA (ORK NO).

**Drugi prihodki** v višini 1.382 EUR se nanašajo na vračilo plačanih sodnih stroškov in takse.

**Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje** v višini 36.471 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 31,27 % vseh odhodkov.

**Odhodki v zvezi z banko skrbnico** so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 2.104 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 2.169 EUR.

**Odhodki v zvezi z revidiranjem** so znašali 2.440 EUR.

**Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov** podsklad v letu 2019 ni imel.

**Odhodki v zvezi s trgovanjem** v višini 864 EUR zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev ter odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami.

**Odhodki za obresti** v višini 1.258 EUR izhajajo iz plačanih vračunanih obresti pri nakupu tuje obveznice Verizon Communications Inc. (VZ 3.376).

**Drugi finančni odhodki** so negativne tečajne razlike v višini 9.961 EUR.

**Iztržene izgube pri naložbah** so v višini 8.350 EUR. Največje so nastale pri prodaji delnice Teva Pharmaceutical Industrie Ltd. (TEVA US).

**Neiztržene izgube pri naložbah** so v višini 25.815 EUR. Največje so nastale pri naložbah v domače delnice Luka Koper, d.d. (LKPG) in tuje delnice Lagardere S.C.A. (MMB FP).

**Odhodki iz naslova slabitve naložb** v višini 26.555 EUR se nanašajo na odpis dela terjatev do družbe Sava, d.d. iz naslova obveznic SA03.

**Drugi odhodki** v višini 637 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

## 2.2. PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD

## Bilanca stanja v EUR

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>I. SREDSTVA</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	156.171	802.754
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	6.161.714	4.906.685
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	583.156	598.028
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	1.516	2.087
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
<b>10. SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>6.902.557</b>	<b>6.309.554</b>
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	11.409	27.748
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	10.999	9.157
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot inv. kuponov	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	410	18.591
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.769	1.769
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	6.889.379	6.280.037
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.493.453	1.663.688
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-76.812	-57.186
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.143.987	5.673.454
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.328.751	-999.919
<b>5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>6.902.557</b>	<b>6.309.554</b>
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

**Izkaz poslovnega izida v EUR**

Postavke	2019	2018
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1.783	3.533
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	141.575	128.674
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	157.582	131.433
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	114.116	55.200
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	1.212.297	60.108
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>1.627.353</b>	<b>378.948</b>
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	131.847	117.816
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	10.525	8.619
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	3.538	3.538
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	190
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	2.735	509
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	38.906	50.467
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	51.703	13.050
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	56.210	1.183.398
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	3.138	1.280
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>298.602</b>	<b>1.378.867</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>1.328.751</b>	<b>-999.919</b>
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	9.918	-77.669
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-86.730	20.483
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBR. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
<b>25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>1.251.939</b>	<b>-1.057.105</b>
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	4,07	-3,09

**Izkaz denarnih tokov v EUR**

Postavka	2019	2018
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	104.358	485.423
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	841.556	501.322
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
<b>4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja</b>	<b>-737.198</b>	<b>-15.899</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	903.179	326.139
6. Izdatki pri nakupu naložb	812.408	121.594
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	183.790	145.873
8. Izdatki za plačilo obveznosti	183.946	137.616
<b>9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja</b>	<b>90.615</b>	<b>212.802</b>
<b>10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja</b>	<b>-646.583</b>	<b>196.903</b>
<b>11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>156.171</b>	<b>802.754</b>
<b>12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju</b>	<b>-646.583</b>	<b>196.903</b>
<b>13. Prenos denarnih sredstev iz prevzemnega sklada</b>	<b>0</b>	<b>88.272</b>
<b>14. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>802.754</b>	<b>517.579</b>

## Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			
<b>STANJE 1.1.2019</b>	<b>1.663.688</b>	<b>-77.669</b>	<b>20.483</b>	<b>0</b>	<b>5.730.667</b>	<b>-1.057.132</b>	<b>6.280.037</b>
Prenos dobička	0	77.669	-20.483	0	-1.114.318	1.057.132	0
Vplačani inv. kuponi	24.996	9.918	0	0	69.356	0	104.270
Izplačani inv. kuponi	-195.231	0	-86.730	0	-541.718	0	-823.679
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.328.751	1.328.751
<b>STANJE 31.12.2019</b>	<b>1.493.453</b>	<b>9.918</b>	<b>-86.730</b>	<b>0</b>	<b>4.143.987</b>	<b>1.328.751</b>	<b>6.889.379</b>
<b>STANJE 1.1.2018</b>	<b>1.504.037</b>	<b>17.426</b>	<b>-31.428</b>	<b>0</b>	<b>4.437.682</b>	<b>790.437</b>	<b>6.718.154</b>
Prenos dobička	0	-17.426	31.4258	0	776.434	-790.437	-1
Vplačani inv. kuponi	280.899	-77.669	0	0	803.019	0	1.006.249
Izplačani inv. kuponi	-121.248	0	20.483	0	-425.693	0	-526.458
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-999.920	-999.920
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	139.225	-57.212	82.013
<b>STANJE 31.12.2018</b>	<b>1.663.688</b>	<b>-77.669</b>	<b>20.483</b>	<b>0</b>	<b>5.730.667</b>	<b>-1.057.132</b>	<b>6.280.037</b>

**Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov (5 največjih)****Največji nakupi enot premoženja**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost note premoženja
12.8.2019	2.495,3711	20,0371
25.11.2019	91,8291	21,7796
25.1.2019	90,0920	19,2026
27.5.2019	87,3256	19,6964
7.1.2019	85,9867	18,5503

**Največje prodaje enot premoženja**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost note premoženja
6.5.2019	-5.628,1765	20,7764
15.5.2019	-4.738,3974	20,0274
26.7.2019	-4.286,0000	20,9276
26.2.2019	-4.100,4803	20,0314
25.7.2019	-1.776,7535	20,9640

**Izkaz premoženja (struktura naložb)**

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
3. VREDNOSTNI PAPIRJI (VP) IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	6.161.714,42	*	89,44	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	6.161.714,42	*	89,44	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	759.898,80	*	11,03	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	759.898,80	*	11,03	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	716.684,07	*	10,40	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	716.684,07	*	10,40	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	340	127.500,00	0,02	1,85	EUR	127.500,00
CINKARNA CELJE, D.D.	CICG	SVN	220	41.250,00	0,03	0,60	EUR	41.250,00
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLSG	SVN	2.193	119.299,20	0,03	1,73	EUR	119.299,20
KRKA, D.D.	KRKG	SVN	4.200	307.440,00	0,01	4,46	EUR	307.440,00
SAVA-RE, D.D.	POSR	SVN	3.700	66.600,00	0,02	0,97	EUR	66.600,00
LUKA KOPER, D.D.	LKPG	SVN	2.200	49.720,00	0,02	0,72	EUR	49.720,00
INTEREUROPA, D.D.	IEKG	SVN	3.409	4.874,87	0,02	0,07	EUR	4.874,87
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji	*	*	*	43.214,73	*	0,63	*	*
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	43.214,73	*	0,63	*	*
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLS1	SVN	42	43.214,73	0,04	0,63	EUR	43.214,73
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	5.401.815,62	*	78,41	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	5.401.815,62	*	78,41	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	5.401.815,62	*	78,41	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	5.401.815,62	*	78,41	*	*
GEELY AUTOMOBILE	175 HK	CHN	17.700	30.837,86	0,00	0,45	HKD	269.748,01
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3 GY	DEU	2.100	193.620,00	0,00	2,81	EUR	193.620,00
FUCHS PETROLUB AG	FPE3 GY	DEU	1.000	44.160,00	0,00	0,64	EUR	44.160,00
JD.com, US	JD US	CHN	1.000	31.360,16	0,00	0,46	USD	35.230,00
YUM CHINA HOLDINGS INC.	YUMC US	CHN	1.000	42.736,34	0,00	0,62	USD	48.010,00
TRIP.COM.GROUP LTD ADR	TCOM US	CHN	7.500	223.918,46	0,01	3,25	USD	251.550,00



SANDS CHINA, HONG KONG	1928 HK	HKG	13.300	63.327,54	0,00	0,92	HKD	553.944,99
BEIERSDORF AG	BEI GY	DEU	1.400	149.310,00	0,00	2,17	EUR	149.310,00
WHEATON PRECIOUS METALS CORP.	WPM US	MEX	12.700	336.322,77	0,00	4,88	USD	377.825,00
TCS GROUP HOLDING PLC	TCS LI	RUS	2.000	38.276,66	0,00	0,56	USD	43.000,00
FRESENIUS SE & KGaA	FRE GY	DEU	1.350	67.743,00	0,00	0,98	EUR	67.743,00
HUHTAMAKI OYJ	HUHV FH	FIN	2.600	107.588,00	0,00	1,56	EUR	107.588,00
APPLE INC.	AAPL US	USA	650	169.906,09	0,00	2,47	USD	190.872,50
NOVARTIS AG	NOVN SW	CHE	3.350	283.641,98	0,00	4,12	CHF	307.865,01
ESSILORLUXOTTICA SA	EL FP	FRA	1.545	209.811,00	0,00	3,05	EUR	209.811,00
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	SQM US	CHL	1.420	33.736,69	0,00	0,49	USD	37.899,80
VIVENDI UNIVERSAL	VIV FP	FRA	4.388	113.298,16	0,00	1,64	EUR	113.298,16
KAZ MINERALS PLC	KAZ LN	KZT	42.000	262.327,22	0,01	3,81	GBP	223.188,00
VALVOLINE INC.	VVV US	USA	2.470	47.073,79	0,00	0,68	USD	52.882,70
MOMO INC.	MOMO US	CHN	1.500	44.730,28	0,00	0,65	USD	50.250,00
MEITUAN DIANPING	3690 HK	CHN	3.400	39.607,65	0,00	0,57	HKD	346.460,00
VINCI GROUPE	DG FP	FRA	2.000	198.000,00	0,00	2,87	EUR	198.000,00
MEARS GROUP	MER LN	GBR	35.000	120.944,99	0,03	1,76	GBP	102.900,00
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	1.200	62.099,98	0,00	0,90	DKK	463.980,00
ZOETIS INC	ZTS US	USA	550	64.796,60	0,00	0,94	USD	72.792,50
OMV AG	OMV AV	AUT	6.109	305.938,72	0,00	4,44	EUR	305.938,72
AT&T INC.	T US	USA	2.000	69.574,51	0,00	1,01	USD	78.160,00
NIKE INC.	NKE US	USA	1.000	90.181,59	0,00	1,31	USD	101.310,00
FORTUM OYJ	FORTUM FH	FIN	2.000	44.000,00	0,00	0,64	EUR	44.000,00
DANAHER CORP.	DHR US	USA	1.000	136.620,97	0,00	1,98	USD	153.480,00
CRODA INTERNATIONAL PLC	CRDA LN	GBR	4.572	275.136,81	0,00	3,99	GBP	234.086,40
SPECTRIS PLC	SXS LN	GBR	5.800	198.105,31	0,01	2,88	GBP	168.548,00
MICRON TECHNOLOGY INC.	MU US	USA	1.350	64.627,92	0,00	0,94	USD	72.603,01
MEDTRONIC PLC	MDT US	USA	600	60.592,84	0,00	0,88	USD	68.070,00
NETEASE.COM INC.	NTES US	CHN	1.250	341.196,37	0,00	4,95	USD	383.300,00
TENCENT HOLDINGS LIMITED	700 HK	CHN	1.400	60.114,55	0,00	0,87	HKD	525.840,00
GOLD FIELDS LTD	GFI US	ZAF	26.000	152.750,58	0,00	2,22	USD	171.600,00
ZUR ROSE GROUP AG	ROSE SW	CHE	350	34.503,41	0,00	0,50	CHF	37.450,00
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	LFC US	CHN	5.200	64.016,38	0,00	0,93	USD	71.916,00
NOVOZYMES A/S	NZYMB DC	DNK	1.000	43.632,47	0,00	0,63	DKK	326.000,00
FIRSTCASH INC.	FCFS US	USA	630	45.217,11	0,00	0,66	USD	50.796,90
HILS LN	HILS LN	GBR	8.000	138.504,94	0,01	2,01	GBP	117.840,00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL AG	KNIN SW	CHE	1.170	175.920,40	0,00	2,55	CHF	190.944,00
FORTIVE CORP	FTV US	USA	900	61.199,04	0,00	0,89	USD	68.751,00
CONSTELLATION BRANDS INC.	STZ US	USA	360	60.806,48	0,00	0,88	USD	68.310,00
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	583.155,50	*	8,46	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	540.454,77	*	7,84	*	*
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	222.818,86	*	3,23	*	*
ALTA GLOBAL	PDZAT	IND	134.427	159.807,32	0,00	2,32	EUR	159.807,32
ALTA GOODS	MPWA	USA	438	29.612,34	0,00	0,43	EUR	29.612,34
ALTA USA	PDZUS	USA	13.614	33.399,20	0,00	0,48	EUR	33.399,20
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	317.635,91	*	4,61	*	*
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	NDIA LN	IND	12.500	60.997,86	0,00	0,89	USD	68.525,00
DB X-TRACKERS II - GLOBALINFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	XGIN GY	USA	325	75.962,25	0,01	1,10	EUR	75.962,25
ISHARES EUR CORP BOND EX-FINANCIALS UCITS ETF EUR	EUNR GY	IRL	590	71.124,50	0,01	1,03	EUR	71.124,50
ISHARES MSCI EASTERN EUROPE CAPPED UCITS ETF	IEER LN	RUS	4.500	109.551,30	0,00	1,59	GBP	93.206,25
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	42.700,73	*	0,62	*	*

5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	42.700,73	*	0,62	*	*
VANECK VECTORS VIETNAM ETF	VNM US	VNM	3.000	42.700,73	0,01	0,62	USD	47.970,00
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>	*	*	*	<b>6.744.869,92</b>	*	<b>97,90</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	142.993,18	*	2,08	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	1.515,57	*	0,02	*	*
<b>SREDSTVA</b>	*	*	*	<b>6.889.378,67</b>	*	<b>100,00</b>	*	*

### Posamezne vrste stroškov, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3, podsklada PSP ŽIVA – delniški sklad

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Odhodki za upravljavsko provizijo	131.847
Odhodki za skrbniško provizijo	4.945
Stroški revidiranja letnega poročila	3.538
Stroški plačilnega prometa	1.430
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	5.580
Drugi odhodki	1.708
<b>SKUPAJ</b>	<b>149.048</b>

### Razkritje najvišjega doseženega skupnega odstotka provizije za upravljanje podsklada in provizije za upravljanje ciljnega sklada, v primeru podsklada, ki je imel pomemben delež sredstev v enotah drugih investicijskih skladov

Podsklad PSP ŽIVA – delniški sklad na bilančni dan ni imel pomembnega deleža sredstev v enotah drugih investicijskih skladov.

### Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad PSP ŽIVA – delniški sklad je imel na bilančni dan 0,18 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

### Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2019 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2019 PSP ŽIVA – delniški sklad ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

### Pojasnila k računovodskim izkazom

**Denarna sredstva** v višini 156.171 EUR predstavljajo 2,26 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 63.001 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 80.970 EUR ter kot sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 12.200 EUR.

**Terjatve** za dividende so v višini 1.516 EUR.

**Poslovne obveznosti** v višini 11.409 EUR zajemajo obveznost do družbe za upravljanje za upravljavsko provizijo vzajemnega sklada in za provizije od vplačil in izplačil v višini 10.999 EUR ter druge poslovne obveznosti. Druge poslovne obveznosti v višini 410 EUR so iz naslova obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 360 investitorjev, ki so imeli skupno 307.295,5853 enot premoženja podsklada.

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

**Prihodki od obresti** so predvsem obresti od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v višini 1.774 EUR, ostalo so obresti iz naslova denarnih sredstev na deviznem računu.

**Prihodki od dividend** zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 103.001 EUR in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v višini 38.574 EUR.

**Drugi finančni prihodki** predstavljajo predvsem pozitivne tečajne razlike v višini 151.902 EUR.

**Iztrženi dobički pri naložbah** so v višini 114.116 EUR. Največji so nastali pri vrednostnem papirju Alcon Inc. (ALC SW).

**Neiztrženi dobički pri naložbah** so v višini 1.212.297 EUR. Največji so nastali pri vrednotenju vrednostnih papirjev: Krka, d.d. (KRKG) in Wheaton Precious Metals Corp. (WPM US).

**Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje** v višini 131.847 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 44,15 % vseh odhodkov.

**Odhodki v zvezi z banko skrbnico** so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 4.944 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 5.581 EUR.

**Odhodki v zvezi z revidiranjem** so v višini 3.538 EUR.

**Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov** podsklad v letu 2019 ni imel.

**Odhodki v zvezi s trgovanjem** v višini 2.735 EUR zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev ter odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami.

**Drugi finančni odhodki** predstavljajo negativne tečajne razlike v višini 38.906 EUR.

**Iztržene izgube pri naložbah** so v višini 51.703 EUR. Največje so nastale pri prodaji delnic Sohu Com.Inc. (SOHU US).

**Neiztržene izgube pri naložbah** so v višini 56.210 EUR. Največje so nastale pri domačem vrednostnem papirju Telekom, d.d. (TLSG) in tujem vrednostnem papirju Mears Group (MER LN).

**Drugi odhodki** v višini 3.138 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

**2.3. PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV****Bilanca stanja v EUR**

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>I. SREDSTVA</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	993.686	176.955
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	29.723.717	25.214.415
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	1.553.807	2.069.012
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	813.800	813.800
8. TERJATVE	13.111	14.344
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
<b>10. SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>33.098.121</b>	<b>28.288.526</b>
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	74.639	116.280
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	59.959	51.594
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imet. enot inv. kuponov	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	14.680	64.686
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.416	3.416
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	33.020.066	28.168.830
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	9.817.321	9.900.684
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-167.331	131.343
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	18.114.338	20.675.271
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	5.255.738	-2.538.468
<b>5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>33.098.121</b>	<b>28.288.526</b>
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

**Izkaz poslovnega izida v EUR**

Postavke	2019	2018
1. PRIHODKI OD OBRESTI	3.298	7.980
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.146.960	1.201.690
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	526.189	323.971
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	621.798	304.004
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4.717.253	429.988
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>7.015.498</b>	<b>2.267.633</b>
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	720.917	713.387
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	39.992	43.538
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	6.832	6.832
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	5.878
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	10.447	650
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	183.641	57.273
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	225.947	79.226
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	567.486	3.897.376
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	4.498	1.941
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>1.759.760</b>	<b>4.806.101</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>5.255.738</b>	<b>-2.538.468</b>
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	243.453	-17.740
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	-410.784	149.083
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
<b>25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>5.088.407</b>	<b>-2.407.125</b>
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,31	-0,14

**Izkaz denarnih tokov v EUR**

Postavka	2019	2018
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	2.970.449	526.588
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.425.194	2.815.016
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
<b>4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja</b>	<b>-454.745</b>	<b>-2.288.428</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	3.526.488	1.305.843
6. Izdatki pri nakupu naložb	2.694.651	371.070
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	1.377.762	1.206.605
8. Izdatki za plačilo obveznosti	938.123	771.610
<b>9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja</b>	<b>1.271.476</b>	<b>1.369.768</b>
<b>10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja</b>	<b>816.731</b>	<b>-918.660</b>
<b>11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>993.686</b>	<b>176.955</b>
<b>12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju</b>	<b>816.731</b>	<b>-918.660</b>
<b>13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>176.955</b>	<b>1.095.615</b>

## Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			
<b>STANJE 1.1.2019</b>	<b>9.900.684</b>	<b>-17.740</b>	<b>149.083</b>	<b>0</b>	<b>20.675.271</b>	<b>-2.538.468</b>	<b>28.168.830</b>
Prenos dobička	0	17.740	-149.083	0	-2.407.125	2.538.468	0
Vplačani inv. kuponi	958.506	243.453	0	0	1.768.476	0	2.970.435
Izplačani inv. kuponi	-1.041.869	0	-410.784	0	-1.922.284	0	-3.374.937
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	5.255.738	5.255.738
<b>STANJE 31.12.2019</b>	<b>9.817.321</b>	<b>243.453</b>	<b>-410.784</b>	<b>0</b>	<b>18.114.338</b>	<b>5.255.738</b>	<b>33.020.066</b>
<b>STANJE 1.1.2018</b>	<b>10.704.850</b>	<b>556</b>	<b>-47.198</b>	<b>0</b>	<b>19.779.380</b>	<b>2.621.745</b>	<b>33.059.333</b>
Prenos dobička	0	-556	47.198	0	2.575.103	-2.621.745	0
Vplačani inv. kuponi	176.261	-17.740	0	0	368.058	0	526.578
Izplačani inv. kuponi	-980.427	0	149.083	0	-2.047.270	0	-2.878.613
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-2.538.468	-2.538.468
<b>STANJE 31.12.2018</b>	<b>9.900.684</b>	<b>-17.740</b>	<b>149.083</b>	<b>0</b>	<b>20.675.271</b>	<b>-2.538.468</b>	<b>28.168.830</b>

**Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov (5 največjih)****Največji nakupi enot premoženja**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
4.1.2019	589.448,8653	1,6965
3.10.2019	215.447,5924	1,8566
5.12.2019	211.003,0364	1,9431
6.11.2019	206.664,9445	1,9355
18.10.2019	185.175,3875	1,8901

**Največje prodaje enot premoženja**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
17.12.2019	-200.000,0000	1,9754
2.10.2019	-200.000,0000	1,8592
17.10.2019	-200.000,0000	1,8925
21.11.2019	-200.000,0000	1,9412
3.12.2019	-200.000,0000	1,9277

**Izkaz premoženja (struktura naložb)**

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
3. VREDNOSTNI PAPIRJI (VP) IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	29.723.716,78	*	90,02	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	29.723.716,78	*	90,02	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	8.265.338,89	*	25,03	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	8.265.338,89	*	25,03	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	8.121.289,79	*	24,60	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	8.121.289,79	*	24,60	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	1.520	570.000,00	0,07	1,73	EUR	570.000,00
CINKARNA CELJE, D.D.	CICG	SVN	11.781	2.208.937,50	1,45	6,69	EUR	2.208.937,50
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLSG	SVN	13.500	734.400,00	0,21	2,22	EUR	734.400,00
KRKA, D.D.	KRKG	SVN	32.000	2.342.400,00	0,10	7,09	EUR	2.342.400,00
DELO PRODAJA, D.D.	DPRG	SVN	17.024	5.447,68	3,46	0,02	EUR	5.447,68
SAVA-RE, D.D.	POSR	SVN	85.077	1.531.386,00	0,49	4,64	EUR	1.531.386,00
LUKA KOPER, D.D.	LKPG	SVN	24.461	552.818,60	0,17	1,67	EUR	552.818,60
INTEREUROPA, D.D.	IEKG	SVN	123.007	175.900,01	0,73	0,53	EUR	175.900,01
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	144.049,10	*	0,44	*	*
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	144.049,10	*	0,44	*	*
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLS1	SVN	140	144.049,10	0,14	0,44	EUR	144.049,10
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	21.458.377,89	*	64,99	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	21.458.377,89	*	64,99	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	21.458.377,89	*	64,99	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	21.458.377,89	*	64,99	*	*
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	SBS US	BRA	30.000	401.904,93	0,00	1,22	USD	451.500,00
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3 GY	DEU	12.000	1.106.400,00	0,01	3,35	EUR	1.106.400,00
GLAXOSMITHKLINE	GSK LN	GBR	23.000	480.923,84	0,00	1,46	GBP	409.170,00
ORKLA ASA	ORK NO	NOR	60.000	541.130,19	0,01	1,64	NOK	5.337.599,97
LAGARDERE S.C.A.	MMB FP	FRA	6.200	120.466,00	0,00	0,36	EUR	120.466,00

ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	1.200	226.562,22	0,00	0,69	USD	254.520,00
TRIP.COM. GROUP LTD ADR	TCOM US	CHN	5.000	149.278,97	0,01	0,45	USD	167.699,99
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	6.500	848.120,00	0,00	2,57	EUR	848.120,00
AMGEN INC.	AMGN US	USA	1.450	311.154,98	0,00	0,94	USD	349.551,50
METLIFE INC	MET US	USA	5.200	235.930,21	0,00	0,71	USD	265.044,00
BOSKALIS WESTMINSTER	BOKA NA	NLD	15.384	350.755,20	0,01	1,06	EUR	350.755,20
NOVARTIS AG	NOVN SW	CHE	12.600	1.066.832,50	0,00	3,23	CHF	1.157.940,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV FP	FRA	20.000	516.400,00	0,00	1,56	EUR	516.400,00
PFIZER INC.	PFE US	USA	4.800	167.406,09	0,00	0,51	USD	188.064,00
ANDRITZ AG	ANDR AV	AUT	9.000	345.600,00	0,01	1,05	EUR	345.600,00
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	11.243	1.418.866,60	0,00	4,30	EUR	1.418.866,60
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO S.A.B. DE C.V.	FMX US	MEX	5.500	462.706,96	0,00	1,40	USD	519.805,00
KAZ MINERALS PLC	KAZ LN	KZT	32.000	199.868,36	0,01	0,61	GBP	170.048,00
VINCI GROUPE	DG FP	FRA	14.402	1.425.798,00	0,00	4,32	EUR	1.425.798,00
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION	IBM US	USA	1.150	137.213,82	0,00	0,42	USD	154.146,01
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	3.000	349.620,00	0,00	1,06	EUR	349.620,00
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	USA	4.000	561.509,70	0,00	1,70	USD	630.800,00
FORTUM OYJ	FORTUM FH	FIN	9.000	198.000,00	0,00	0,60	EUR	198.000,00
THE ABB GROUP	ABBN SW	CHE	11.600	249.762,30	0,00	0,76	CHF	271.092,00
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	ZAF	14.098	360.072,33	0,00	1,09	GBP	306.349,54
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA LN	NLD	6.200	162.870,24	0,00	0,49	GBP	138.570,00
YARA INTERNATIONAL	YAR NO	NOR	7.080	262.131,84	0,00	0,79	NOK	2.585.616,04
L'OREAL SA	OR FP	FRA	1.800	475.200,00	0,00	1,44	EUR	475.200,00
INTEL CORP.	INTC US	USA	17.500	932.325,97	0,00	2,82	USD	1.047.374,99
SANOVI-AVENTIS	SAN FP	FRA	5.600	501.872,00	0,00	1,52	EUR	501.872,00
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	1.675	484.567,90	0,00	1,47	CHF	525.950,00
THE COCA-COLA COMPANY	KO US	USA	12.000	591.240,88	0,00	1,79	USD	664.200,00
GOLD FIELDS LTD	GFI US	ZAF	84.000	493.501,87	0,01	1,49	USD	554.400,00
WELBILT INC.	WBT US	USA	10.000	138.953,18	0,01	0,42	USD	156.100,00
PUBLICIS GROUPE	PUB FP	FRA	13.000	524.680,00	0,01	1,59	EUR	524.680,00
BAYER AG	BAYN GY	DEU	11.100	808.191,00	0,00	2,45	EUR	808.191,00
VICTREX TECHNOLOGY	VCT LN	GBR	11.400	334.174,89	0,01	1,01	GBP	284.316,00
MYLAN NV	MYL US	USA	11.050	197.707,85	0,00	0,60	USD	222.105,00
ORACLE CORP.	ORCL US	USA	2.800	132.049,14	0,00	0,40	USD	148.344,00
BOUYGUES	EN FP	FRA	10.000	378.800,00	0,00	1,15	EUR	378.800,00
TOTAL	FP FP	FRA	8.000	393.600,00	0,00	1,19	EUR	393.600,00
NATIONAL GRID PLC	NG/ LN	GBR	20.000	221.979,31	0,00	0,67	GBP	188.860,00
JOHNSON MATTHEY PLC	JMAT LN	GBR	14.166	498.840,34	0,01	1,51	GBP	424.413,36
ALLIANZ SE VNA O.N.	ALV GY	DEU	3.200	698.880,00	0,00	2,12	EUR	698.880,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	25.000	364.250,00	0,00	1,10	EUR	364.250,00
ALTEN SA	ATE FP	FRA	1.450	163.125,00	0,00	0,49	EUR	163.125,00
SUNCOR ENERGY, INC.	SU US	CAN	16.000	467.153,28	0,00	1,41	USD	524.799,99
5. INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	1.553.807,55	*	4,71	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	1.553.807,55	*	4,71	*	*
5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z dir., s sedežem v RS	*	*	*	1.408.222,16	*	4,26	*	*
TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	TDUTT	USA	24.963	220.673,30	0,00	0,67	EUR	220.673,30
TRIGLAV BALKAN	TDUTB	TUR	41.281	132.098,97	0,00	0,40	EUR	132.098,97
PSP PIKA	PSKPI	SVN	18.529	488.046,81	0,00	1,48	EUR	488.046,81
TRIGLAV RASTOČI TRGI	TDURS	CHN	29.234	167.805,61	0,00	0,51	EUR	167.805,61
ALTA EUROPE	MPEU	DEU	20.689	141.762,11	1,93	0,43	EUR	141.762,11
ALTA USA	PDZUS	USA	105.097	257.835,36	0,00	0,78	EUR	257.835,36
5.1.2 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	145.585,39	*	0,44	*	*
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF	IAUP LN	GBR	12.750	145.585,39	0,00	0,44	USD	163.550,63



7. DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA	*	*	*	813.800,35	*	2,46	*	*
7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.	*	*	*	533.800,35	*	1,62	*	*
ELEKTRO MARIBOR, D.D.	EMAG	SVN	50.000	270.000,00	0,15	0,82	EUR	270.000,00
TERME TOPOLŠICA, D.D.	TTOG	SVN	3.501	263.800,35	5,97	0,80	EUR	263.800,35
7.2 Drugi prenos. VP in instr. den. trga tujih izdaj.	*	*	*	280.000,00	*	0,85	*	*
KB1909, Società per Azioni - Delniška družba	KBGN	ITA	400.000	280.000,00	17,81	0,85	EUR	280.000,00
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>	*	*	*	<b>32.091.324,68</b>	*	<b>97,19</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	915.630,38	*	2,77	*	*
8. TERIJATVE	*	*	*	13.110,80	*	0,04	*	*
<b>SREDSTVA</b>	*	*	*	<b>33.020.065,86</b>	*	<b>100,00</b>	*	*

### Posamezne vrste stroškov, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3, podsklada PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Odhodki za upravljavsko provizijo	720.917
Odhodki za skrbniško provizijo	24.030
Stroški revidiranja letnega poročila	6.832
Stroški plačilnega prometa	4.055
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	15.962
Drugi odhodki	443
<b>SKUPAJ</b>	<b>772.239</b>

### Razkritje najvišjega doseženega skupnega odstotka provizije za upravljanje podsklada in provizije za upravljanje ciljnega sklada, v primeru podsklada, ki je imel pomemben delež sredstev v enotah drugih investicijskih skladov

Podsklad PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov na bilančni dan ni imel pomembnega deleža sredstev v enotah drugih investicijskih skladov.

### Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov je imel na bilančni dan 0,09 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

### Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2019 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2019 PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

### Pojasnila k računovodskim izkazom

**Denarna sredstva** v višini 993.686 EUR predstavljajo 3,00 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 195.174 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 768.012 EUR in kot sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 30.500 EUR.

**Terjatve** za dividende so v višini 13.111 EUR.

**Poslovne obveznosti** v višini 74.639 EUR zajemajo obveznost za upravljavsko provizijo vzajemnega sklada v višini 59.932 EUR in obveznosti za provizije od vplačil in izplačil ter druge poslovne obveznosti. Druge poslovne obveznosti v višini 14.680 EUR so iz naslova obveznosti iz izplačil enot premoženja v višini 12.682 EUR in iz naslova obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo v višini 1.998.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 9.947 investitorjev, ki so imeli skupno 16.609.534,5413 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan je en vlagatelj imel več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada.

**Prihodki od obresti** v višini 3.298 EUR so pretežno prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev v višini 2.726 EUR in od obresti instrumentov denarnega trga v višini 529 EUR, ostalo so obresti iz naslova deviznih sredstev na računu.

**Prihodki od dividend** zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 510.045 EUR in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v višini 636.915 EUR.

**Drugi finančni prihodki** v višini 526.189 EUR so pozitivne tečajne razlike v višini 441.897 EUR in vrnjen davek francoskih vrednostnih papirjev iz preteklih let.

**Iztrženi dobički pri naložbah** so v višini 621.798 EUR. Največji so nastali pri prodaji delnic Lanxess AG (LXS GY) in Alcon Inc. (ALC SW).

**Neiztrženi dobički pri naložbah** so v višini 4.717.253 EUR. Največji so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Krka, d.d. (KRKG), SAVA-RE, d.d. (POSR), Vinci S.A. (DG FP), Airbus (AIR FP) in Air Liquide (AI FP).

**Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje** v višini 720.917 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 40,97 % vseh odhodkov.

**Odhodki v zvezi z banko skrbnico** so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 24.030 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 15.962 EUR.

**Odhodki v zvezi z revidiranjem** so v višini 6.832 EUR.

**Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov** podsklad v letu 2019 ni imel.

**Odhodki v zvezi s trgovanjem** v višini 10.447 EUR zajemajo odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev ter odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami.

**Drugi finančni odhodki** so negativne tečajne razlike v višini 183.641 EUR.

**Iztržene izgube pri naložbah** so v višini 225.947. Največje so nastale pri prodaji delnic Teva Pharmaceutical Industries Ltd.(TEVA US).

**Neiztržene izgube pri naložbah** so v višini 567.486 EUR. Največje so nastale pri vrednostnih papirjih: Intereuropa, d.d. (IEKG), Luka Koper, d.d. (LKPG), Publicis Groupe (PUB FP).

**Drugi odhodki** v višini 4.498 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

## 2.4. PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV

### Bilanca stanja v EUR

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>I. SREDSTVA</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	56.317	95.735
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	0	0
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	2.671.986	2.025.879
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	230	722
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
<b>10. SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>2.728.533</b>	<b>2.122.336</b>
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.837	2.112
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	2.671	1.988
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot inv. kuponov	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	166	124
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	671	671
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	2.725.025	2.119.553
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.675.141	1.581.595
b.) Vplačani presežek enot premoženja	8.734	-62
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	569.777	683.716
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	471.373	-145.696
<b>5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>2.728.533</b>	<b>2.122.336</b>
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

**Izkaz poslovnega izida v EUR**

Postavke	2019	2018
1. PRIHODKI OD OBRESTI	2	1
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	27.009	23.535
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	23.155	25.464
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	20.429	0
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	447.832	5.538
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>518.427</b>	<b>54.538</b>
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	30.290	27.166
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	3.822	3.332
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	1.342	1.342
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	39
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	728	591
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	10.187	5.423
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	0	2.522
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	0	158.831
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	685	988
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>47.054</b>	<b>200.234</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>471.373</b>	<b>-145.696</b>
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	26.419	-273
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-17.685	211
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
<b>25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>480.107</b>	<b>-145.758</b>
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	1,20	-0,38

**Izkaz denarnih tokov v EUR**

Postavka	2019	2018
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	235.519	24.066
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	101.328	21.797
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
<b>4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja</b>	<b>134.191</b>	<b>2.269</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	249.648	134.888
6. Izdatki pri nakupu naložb	415.679	315.860
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	36.488	23.961
8. Izdatki za plačilo obveznosti	44.066	32.909
<b>9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja</b>	<b>-173.609</b>	<b>-189.920</b>
<b>10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja</b>	<b>-39.418</b>	<b>-89.681</b>
<b>11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>56.317</b>	<b>95.735</b>
<b>12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju</b>	<b>-39.418</b>	<b>-89.681</b>
<b>13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>95.735</b>	<b>185.416</b>

## Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			
<b>STANJE 1.1.2019</b>	<b>1.581.595</b>	<b>-273</b>	<b>211</b>	<b>0</b>	<b>683.716</b>	<b>-145.696</b>	<b>2.119.553</b>
Prenos dobička	0	273	-211	0	-145.758	145.696	0
Vplačani inv. kuponi	155.969	26.419	0	0	53.052	0	235.440
Izplačani inv. kuponi	-62.423	0	-17.685	0	-21.233	0	-101.341
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	471.373	471.373
<b>STANJE 31.12.2019</b>	<b>1.675.141</b>	<b>26.419</b>	<b>-17.685</b>	<b>0</b>	<b>569.777</b>	<b>471.373</b>	<b>2.725.025</b>
<b>STANJE 1.1.2018</b>	<b>1.580.007</b>	<b>1.033</b>	<b>-624</b>	<b>0</b>	<b>533.361</b>	<b>149.260</b>	<b>2.263.037</b>
Prenos dobička	0	-1.033	624	0	149.669	-149.260	0
Vplačani inv. kuponi	16.992	-273	0	0	7.346	0	24.065
Izplačani inv. kuponi	-15.405	0	211	0	-6.660	0	-21.853
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-145.696	-145.696
<b>STANJE 31.12.2018</b>	<b>1.581.595</b>	<b>-273</b>	<b>211</b>	<b>0</b>	<b>683.716</b>	<b>-145.969</b>	<b>2.119.553</b>

## Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov (5 največjih)

## Največji nakupi enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18.7.2019	14.889,2636	6,4640
17.1.2019	8.603,4827	5,8116
12.8.2019	7.948,1147	6,2908
18.12.2019	2.950,5488	6,7784
6.9.2019	1.153,9358	6,4929

## Največje prodaje enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
20.12.2019	-12.000,0000	6,8320
18.12.2019	-902,6668	6,7784
17.4.2019	-619,6169	6,3179
11.10.2019	-429,8129	6,5081
30.5.2019	-418,5764	6,2011

## Izkaz premoženja (struktura naložb)

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
5. INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	2.671.986,22	*	98,05	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	2.045.092,87	*	75,05	*	*
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	2.045.092,87	*	75,05	*	*
iShares DJ EURO STOXX 50	SX5EEX GY	DEU	1.530	57.864,60	0,00	2,12	EUR	57.864,60
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR FP	FRA	7.500	128.685,00	0,01	4,72	EUR	128.685,00
ISHARES GLOBAL CORP. BOND UCITS ETF	CORP LN	GBR	472	42.822,00	0,00	1,57	USD	48.106,23
X TRACKERS MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY UCITS ETF	XDWC GY	DEU	1.650	54.384,00	0,03	2,00	EUR	54.384,00
LYXOR ETF JAPAN	JPN FP	FRA	900	119.880,00	0,01	4,40	EUR	119.880,00
iShares S&P 500 UCITS ETF	IUSA GY	DEU	5.700	164.285,40	0,00	6,03	EUR	164.285,40
LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL&GAS	OIL FP	FRA	1.470	65.894,22	0,02	2,42	EUR	65.894,22
XIRACKERS II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	XUEM GY	LUX	7.500	106.935,00	0,00	3,92	EUR	106.935,00
BNP PARIBAS EASY SICAV FTSE EPRA/NAREIT EUROZONE CAPPED UCIT	EEE FP	LUX	7.800	82.758,00	0,03	3,04	EUR	82.758,00
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF USD	RBOT LN	GBR	4.000	30.265,27	0,00	1,11	USD	34.000,00
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS ETF	EIMI LN	CHN	3.200	86.053,05	0,00	3,16	USD	96.672,00
LYXOR MSCI USA UCITS ETF	USA FP	FRA	400	110.048,00	0,01	4,04	EUR	110.048,00
iShares TecDAX	TDXPEX GY	DEU	3.750	103.237,50	0,01	3,79	EUR	103.237,50
DB X-TRACKERS II – GLOBALINFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	XGIN GY	USA	185	43.240,05	0,01	1,59	EUR	43.240,05
X TRACKERS II-EUROZONE INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	XEIN GY	LUX	300	68.394,00	0,02	2,51	EUR	68.394,00
X TRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	XDWD GY	DEU	2.700	167.211,00	0,00	6,14	EUR	167.211,00
X TRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF	XSMI GY	LUX	960	100.032,00	0,01	3,67	EUR	100.032,00
iShares DAX (DE)	DAXEX GY	DEU	1.250	141.900,00	0,00	5,21	EUR	141.900,00
iShares STOXX EUROPE 600 Chemicals	SX4PEX GY	DEU	1.300	132.418,00	0,13	4,86	EUR	132.418,00
ISHARES EURO AGREGATE BOND UCITS EFT	IEAG NA	NLD	200	25.300,00	0,00	0,93	EUR	25.300,00
ISHARES EUR CORP BOND EX-FINANCIALS UCITS ETF EUR	EUNR GY	IRL	500	60.275,00	0,00	2,21	EUR	60.275,00
ISHARES MSCI EASTERN EUROPE CAPPED UCITS ETF	IEER LN	RUS	2.700	65.730,78	0,00	2,41	GBP	55.923,75
ISHARES CORE FTSE 100	ISFA NA	IRL	10.000	87.480,00	0,00	3,21	EUR	87.480,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	626.893,35	*	23,01	*	*

5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	626.893,35	*	23,01	*	*
VANECK VECTORS AGRIBUSINESS ETF	MOO US	USA	1.400	85.652,48	0,01	3,14	USD	96.222,00
FIRS TRUST CLOUD COMPUTING ETF	SKYY US	USA	2.000	107.477,30	0,01	3,94	USD	120.740,00
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF	SHY US	USA	800	60.267,05	0,00	2,21	USD	67.704,00
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	GDX US	USA	3.400	88.616,70	0,00	3,25	USD	99.552,00
FIRST TRUST US EQUITY OPPOTUNITIES ETF	FPX US	USA	1.600	114.438,31	0,01	4,20	USD	128.560,00
ISHARES EXPONENTIAL TECHNOLOGIES ETF	XT US	USA	2.300	87.544,95	0,00	3,21	USD	98.348,00
VANECK VECTORS MORNINGSTAR WIDE MOAT ETF	MOAT US	USA	1.700	82.896,56	0,00	3,04	USD	93.126,00
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>	*	*	*	<b>2.671.986,22</b>	*	<b>98,05</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	52.808,38	*	1,94	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	230,37	*	0,01	*	*
<b>SREDSTVA</b>	*	*	*	<b>2.725.024,97</b>	*	<b>100,00</b>	*	*

### Posamezne vrste stroškov, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3, podsklada PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Odhodki za upravljavsko provizijo	30.290
Odhodki za skrbniško provizijo	1.893
Stroški revidiranja letnega poročila	1.342
Stroški plačilnega prometa	605
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	1.929
Drugi odhodki	80
<b>SKUPAJ</b>	<b>36.139</b>

### Razkritje najvišjega doseženega skupnega odstotka provizije za upravljanje podsklada in provizije za upravljanje ciljnega sklada, v primeru podsklada, ki je imel pomemben delež sredstev v enotah drugih investicijskih skladov

Podsklad PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov je imel na bilančni dan pomemben delež sredstev v enotah drugih investicijskih skladov, pri čemer najvišji dosežen skupni odstotek provizije za upravljanje podsklada in provizije za upravljanje ciljnega sklada znašal 2,05 %.

### Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada

Podsklad PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov je imel na bilančni dan 1,45% sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

### Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2019 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2019 PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

## Pojasnila k računovodskim izkazom

**Denarna sredstva** v višini 56.317 EUR predstavljajo 2,06 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 12.385 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 4.332 EUR in kot sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 39.600 EUR.

**Terjatve** za dividende so v višini 230 EUR.

**Poslovne obveznosti** v višini 2.837 EUR zajemajo pretežno obveznost za upravljavsko provizijo vzajemnega sklada. Druge poslovne obveznosti v višini 166 EUR zajemajo obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 72 investitorjev, ki so imeli skupno 401.433,1726 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan sta dva vlagatelja imel več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada.

**Prihodki od dividend** zajemajo dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 27.009 EUR.

**Drugi finančni prihodki** so pozitivne tečajne razlike v višini 23.155 EUR.

**Iztrženi dobički** pri naložbah so v višini 20.429 EUR. Največji so iz naslova prodaje investicijskih kuponov BNP Paribas Ishares Stoxx Europe 600 Health Care UCITS ETF (SYH FP).

**Neiztrženi dobički pri naložbah** so v višini 447.832 EUR. Največji so nastali iz inv. kuponov vzajemnega sklada Ishares core S+P 500 UCITS ETF (IUSA GY).

**Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje** v višini 30.290 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 64,37 % vseh odhodkov.

**Odhodki v zvezi z banko skrbnico** so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 1.893 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 1.929 EUR.

**Odhodki v zvezi z revidiranjem** so v višini 1.342 EUR.

**Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov** podsklad v letu 2019 ni imel.

**Odhodki v zvezi s trgovanjem** v višini 728 EUR zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev ter odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami.

**Drugi finančni odhodki** zajemajo negativne tečajne razlike v višini 10.187 EUR.

**Drugi odhodki** v višini 685 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.



## 2.5. FT QUANT, MEŠANI FLEKSIBILNI GLOBALNI SKLAD

## Bilanca stanja v EUR

Postavke	31.12.2019	31.12.2018
<b>I. SREDSTVA</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	197.187	230.412
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	748.609	656.915
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	775.625	789.931
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	1.952	0
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
<b>10. SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>1.723.373</b>	<b>1.677.258</b>
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.856	76
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	2.754	76
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imet. enot inv. kuponov	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	102	0
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.147	3.175
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	1.719.370	1.674.007
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.446.126	1.466.964
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-2.676	-1.298
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	204.102	297.469
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	71.818	-89.128
<b>5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>1.723.373</b>	<b>1.677.258</b>
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

**Izkaz poslovnega izida v EUR**

Postavke	2019	2018
1. PRIHODKI OD OBRESTI	3	0
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	34.173	30.922
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	63.045	141.821
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	32.978	80.810
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	109.001	20.506
6. DRUGI PRIHODKI	0	144
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>239.200</b>	<b>274.203</b>
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	33.904	36.559
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	4.135	6.220
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	3.441	4.441
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	1.184	1.458
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	32.639	85.307
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	14.687	18.099
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	75.810	209.066
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	1.582	2.181
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>167.382</b>	<b>363.331</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>71.818</b>	<b>-89.128</b>
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	11.667	-1.721
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	-14.343	-423
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
<b>25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>69.142</b>	<b>-90.426</b>
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	4,79	-6,08

**Izkaz denarnih tokov v EUR**

Postavka	2019	2018
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	378.393	75.145
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	400.505	-290.094
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
<b>4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja</b>	<b>-22.112</b>	<b>-214.949</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	319.659	627.870
6. Izdatki pri nakupu naložb	287.019	239.195
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	32.202	342.139
8. Izdatki za plačilo obveznosti	75.955	363.434
<b>9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja</b>	<b>-11.113</b>	<b>367.380</b>
<b>10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja</b>	<b>-33.225</b>	<b>152.431</b>
<b>11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>197.187</b>	<b>230.412</b>
<b>12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju</b>	<b>-33.225</b>	<b>152.431</b>
<b>13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>230.412</b>	<b>77.981</b>

## Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			
<b>STANJE 1.1.2019</b>	<b>1.466.965</b>	<b>-1.721</b>	<b>423</b>	<b>0</b>	<b>297.469</b>	<b>-89.128</b>	<b>1.674.008</b>
Prenos dobička	0	1.721	-423	0	-90.426	89.128	0
Vplačani inv. kuponi	317.636	11.667	0	0	44.830	0	374.133
Izplačani inv. kuponi	-338.475	0	-14.343	0	-47.771	0	-400.589
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	71.818	71.818
<b>STANJE 31.12.2019</b>	<b>1.446.126</b>	<b>11.667</b>	<b>-14.343</b>	<b>0</b>	<b>204.102</b>	<b>71.818</b>	<b>1.719.370</b>
<b>STANJE 1.1.2018</b>	<b>1.645.496</b>	<b>7.939</b>	<b>2.554</b>	<b>0</b>	<b>280.757</b>	<b>42.423</b>	<b>1.979.169</b>
Prenos dobička	0	-7.939	-2.554	0	52.916	-42.423	0
Vplačani inv. kuponi	61.566	-1.721	0	0	12.485	0	72.330
Izplačani inv. kuponi	-240.098	0	423	0	-48.689	0	-288.364
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-89.128	-89.128
<b>STANJE 31.12.2018</b>	<b>1.466.965</b>	<b>-1.721</b>	<b>423</b>	<b>0</b>	<b>297.469</b>	<b>-89.128</b>	<b>1.674.008</b>

**Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov (5 največjih)*****Največji nakupi enot premoženja***

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
20.12.2019	683,6672	119,9180
28.11.2019	374,4810	120,1663
4.6.2019	170,1060	114,1493
31.5.2019	166,6529	114,0094
11.11.2019	164,6417	121,4759

***Največje prodaje enot premoženja***

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
20.9.2019	-598,6215	116,5624
16.4.2019	-416,6168	121,1132
29.11.2019	-181,5585	120,0244
11.12.2019	-176,3012	119,3236
18.12.2019	-167,2635	119,5718

**Izkaz premoženja (struktura naložb)***stanje na zadnji dan obdobja*

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. vr. pap.	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji vr. pap.	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
3. VREDNOSTNI PAPIRJI (VP) IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	748.608,79	*	43,54	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	748.608,79	*	43,54	*	*
3.1.2 VP tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	*	*	*	748.608,79	*	43,54	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi vr. pap.	*	*	*	748.608,79	*	43,54	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	748.608,79	*	43,54	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	748.608,79	*	43,54	*	*
361 DEGREES INTERNATIONAL	1361 HK	CHN	110.000	17.856,94	0,01	1,04	HKD	156.200,01
PETRO WELT TECHNOLOGIES AG	O2C GY	AUT	2.500	8.425,00	0,01	0,49	EUR	8.425,00
SUBARU CORPORATION	7270 JP	JPN	600	13.351,65	0,00	0,78	JPY	1.628.100,20
SEBANG GLOBAL BATTERY CO LTD	004490 KS	KOR	700	20.142,25	0,01	1,17	KRW	26.109.995,83
GLOBAL CORD BLOOD CORPORATION	CO US	CHN	10.000	44.507,74	0,01	2,59	USD	50.000,00
MAMMOTH ENERGY SERVICES, INC.	TUSK US	USA	750	1.468,76	0,00	0,09	USD	1.650,00
DYNAM JAPAN HOLDINGS CO LTD	6889 HK	JPN	30.000	34.913,63	0,00	2,03	HKD	305.400,00
KEIHIN CORP.	7251 JP	JPN	2.000	42.069,87	0,00	2,45	JPY	5.129.999,95
KITANO CONSTRUCTION CORP	1866 JP	JPN	300	6.443,33	0,00	0,37	JPY	785.699,66
DONGWON DEVELOPMENT CO LTD	013120 KS	KOR	2.500	7.878,31	0,00	0,46	KRW	10.212.495,69
CHINA STARCH HOLDINGS LTD	3838 HK	HKG	800.000	13.078,32	0,01	0,76	HKD	114.399,99
FOOT LOCKER INC.	FL US	USA	1.200	41.648,57	0,00	2,42	USD	46.788,00
XINGFA ALUMINIUM HOLDINGS LTD	98 HK	CHN	50.000	46.985,93	0,01	2,73	HKD	411.000,03
CECEP COSTIN NEW MATERIALS	2228 HK	HKG	80.000	0,00	0,00	0,00	HKD	0,00
GULF RESOURCES INC	GURE US	CHN	15.300	6.947,24	0,03	0,40	USD	7.804,53
SURGUTNEFTGAS PJSC	SGTZY US	RUS	3.000	21.737,58	0,00	1,26	USD	24.420,00
NIPPO CORP.	1881 JP	JPN	1.000	19.304,58	0,00	1,12	JPY	2.354.000,49

HASEKO CORP.	1808 JP	JPN	3.000	36.189,93	0,00	2,10	JPY	4.413.000,06
QINGLING MOTORS, HONGKONG	1122 HK	CHN	132.000	28.671,70	0,01	1,67	HKD	250.799,96
YASHENG GROUP	HERB US	CHN	10.621	290,25	0,01	0,02	USD	326,07
COMPUTIME GROUP LTD	320 HK	HKG	200.000	13.261,23	0,02	0,77	HKD	115.999,96
MAZDA MOTOR CORP.	7261 JP	JPN	1.000	7.692,31	0,00	0,45	JPY	938.000,28
WEIQIAO TEXTILE COMPANY LIMITED	2698 HK	CHN	70.000	18.085,58	0,02	1,05	HKD	158.199,99
HOKURIKU ELECTRICAL CONST	1930 JP	JPN	3.000	26.029,19	0,01	1,51	JPY	3.173.999,43
FUJITSU GENERAL LTD	6755 JP	JPN	800	16.132,52	0,00	0,94	JPY	1.967.199,49
TOKYU CONSTRUCTION CO LTD	1720 JP	JPN	6.000	38.428,74	0,01	2,24	JPY	4.686.000,56
SEOHAN CO LTD	011370 KS	KOR	15.000	13.770,17	0,01	0,80	KRW	17.849.995,97
TS TECH CO LTD	7313 JP	JPN	500	14.043,79	0,00	0,82	JPY	1.712.499,75
CHINA SHINAWAY PHARMACEUTICAL GROUP LTD	2877 HK	CHN	40.000	33.747,56	0,00	1,96	HKD	295.200,03
HULAMIN LTD	HLM SJ	ZAF	50.000	7.288,95	0,02	0,42	ZAR	114.999,95
AINAVO HOLDINGS CO LTD	7539 JP	JPN	1.500	12.387,24	0,01	0,72	JPY	1.510.500,05
MOBASE CO LTD	101330 KS	KOR	1.480	4.840,93	0,01	0,28	KRW	6.275.200,74
GO-AHEAD GROUP PLC	GOG LN	GBR	1.000	25.952,05	0,00	1,51	GBP	22.080,00
PEUGEOT SA	UG FP	FRA	3.000	63.900,00	0,00	3,72	EUR	63.900,00
KOREA PETROCHEMICAL IND CO LTD	006650 KS	KOR	150	13.596,60	0,00	0,79	KRW	17.625.000,65
SILLA CO LTD	004970 KS	KOR	3.000	27.540,35	0,02	1,60	KRW	35.700.004,90
<b>5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV</b>	*	*	*	<b>775.624,83</b>	*	<b>45,11</b>	*	*
<i>5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>359.579,79</i>	*	<i>20,91</i>	*	*
<i>5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>359.579,79</i>	*	<i>20,91</i>	*	*
ISHARES UK GILTS 0-5YR	IGLS LN	IRL	1.100	172.595,79	0,01	10,04	GBP	146.844,50
DB X-TRACKERS II - GLOBALINFLATION- LINKED BOND UCITS ETF	XGIN GY	USA	800	186.984,00	0,04	10,88	EUR	186.984,00
<i>5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>416.045,04</i>	*	<i>24,20</i>	*	*
<i>5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>416.045,04</i>	*	<i>24,20</i>	*	*
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	TLT US	USA	1.000	120.598,18	0,00	7,01	USD	135.480,00
ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BOND	IEI US	USA	1.500	167.905,47	0,00	9,77	USD	188.625,00
ABF PAN ASIA BOND INDEX FUND	2821 HK	SGP	1.200	127.541,39	0,00	7,42	USD	143.280,00
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>	*	*	*	<b>1.524.233,62</b>	*	<b>88,65</b>	*	*
<i>1. DENARNA SREDSTVA</i>	*	*	*	<i>193.184,16</i>	*	<i>11,24</i>	*	*
<i>8. TERJATVE</i>	*	*	*	<i>1.952,07</i>	*	<i>0,11</i>	*	*
<b>SREDSTVA</b>	*	*	*	<b>1.719.369,85</b>	*	<b>100,00</b>	*	*

**Posamezne vrste stroškov, opredeljenih v 247. in 248. členu ZISDU-3, podsklada FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad**

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Odhodki za upravljavsko provizijo	33.904
Odhodki za skrbniško provizijo	1.970
Stroški revidiranja letnega poročila	3.441
Stroški plačilnega prometa	1.582
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	2.165
Drugi odhodki	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>43.062</b>

**Razkritje najvišjega doseženega skupnega odstotka provizije za upravljanje podsklada in provizije za upravljanje ciljnega sklada, v primeru podsklada, ki je imel pomemben delež sredstev v enotah drugih investicijskih skladov**

Podsklad FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad je imel na bilančni dan pomemben delež sredstev v enotah drugih investicijskih skladov, pri čemer je najvišji dosežen skupni odstotek provizije za upravljanje podsklada in provizije za upravljanje ciljnega sklada znašal 2,25 %.

**Razkritje odstotka sredstev podsklada, vloženih skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik tega podsklada ali oseba, povezana z družbo za upravljanje tega podsklada**

Podsklad FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad na bilančni dan ni imel tovrstnih naložb.

**Ostala pojasnila**

Družba za upravljanje v letu 2019 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2019 FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

**Pojasnila k računovodskim izkazom**

**Denarna sredstva** v višini 197.187 EUR predstavljajo 11,44 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 106.108 EUR in kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 91.079 EUR.

**Terjatve** za dividende so v višini 1.952 EUR predstavljajo 0,11 % aktive.

**Poslovne obveznosti** v višini 2.856 EUR so pretežno obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada. Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo v višini 102 EUR.

**Pasivne časovne razmejitev** v višini 1.147 EUR so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 138 investitorjev, ki so imeli skupno 14.461,2603 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan so trije vlagatelji imeli več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada.

**Prihodki od obresti** so prihodki od obresti sredstev na deviznih računih.

**Prihodki od dividend** zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 34.173 EUR, kar predstavlja 14,29 % prihodkov.

**Drugi finančni prihodki** so pozitivne tečajne razlike v višini 63.045 EUR.

**Iztrženi dobički pri naložbah** so v višini 32.978 EUR. Največji so nastali pri prodaji delnic Showa Corp. (7274 JP) in Ishares 20+ Year Treasury Bond US (TLT US).

**Neiztrženi dobički pri naložbah** so v višini 109.001 EUR. Največji so nastali pri Ishares 20+ Year Treasury Bond US (TLT US) in Keihin Corp. (7251 JP).

**Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje** v višini 33.904 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 20,26 % vseh odhodkov.

**Odhodki v zvezi z banko skrbnico** so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 1.970 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 2.165 EUR.

**Odhodki v zvezi z revidiranjem** so v višini 3.441 EUR.

**Odhodki v zvezi s trgovanjem** v višini 1.184 EUR zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev ter odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami.

**Drugi finančni odhodki** so negativne tečajne razlike v višini 32.639 EUR.

**Iztržene izgube pri naložbah** so v višini 14.687. Največje so nastale pri prodaji delnic Office Depot Inc. (ODP US).

**Neiztržene izgube pri naložbah** so v višini 75.810 EUR. Največje so nastale pri vrednostnih papirjih: Foot Locker Inc. (FL US), Mammoth energy services (TUSK US) in Seohan Co Ltd. (011370 KS).

**Drugi odhodki** v višini 1.582 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

## PODPIS LETNEGA POROČILA ZA LETO 2019 IN NJEGOVIH SESTAVNIH DELOV

Predsednik in član uprave družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper sva seznanjena z vsebino sestavnih delov letnega poročila krovnega sklada in s tem tudi s celotnim letnim poročilom za leto 2019. Z njim se strinjava in to potrjujeva s svojim podpisom.

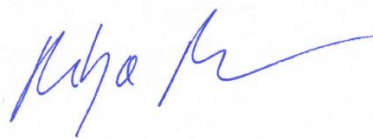
Koper, 23.4.2020

**Uprava družbe**

**PRIMORSKI SKLADI,  
Upravljanje z investicijskimi skladi, d.o.o., Koper**

**Lučo BENČIĆ  
predsednik uprave**

**Mitja MADON  
član uprave**





### 3. REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

## RE-member

### Poročilo neodvisnega revizorja Upravljavcu Krovnega sklada PSP

#### Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze Krovnega sklada PSP in njegovih podskladov (PSP Pika, PSP Živa, PSP Modra linija, PSP Optima in FT QUANT). Računovodski izkazi Krovnega sklada PSP vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2019 in izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov pa vključujejo bilanco stanja dan 31. decembra 2019, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj Krovnega sklada PSP in njegovih podskladov (PSP Pika, PSP Živa, PSP Modra linija, PSP Optima in FT QUANT) na dan 31. decembra 2019 ter njihovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

#### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od upravljalca in Krovnega sklada PSP in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in kodeksom IESBA.

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

#### Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo upravljalca sklada. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila Krovnega sklada PSP, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačen. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

#### Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

Poslovodstvo upravljalca sklada je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti sklada, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo Krovni sklad PSP s podskladi likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

## RE-member

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov krovnega sklada s podskladi.

### Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodskih izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganje pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanimi razkritji posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklep temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Re-member d.o.o.  
Frankopanska cesta 21, Ljubljana

**RE - member**  
revizija d.o.o. <sup>1</sup>

David Valenčič

pooblaščen revizor



Ljubljana, 24. april 2020