

# **LETNO POROČILO 2021**

## **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.

Na dan 31.12.2021 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 dnevniku, ki izhaja na celotnem območju Republike Slovenije.

Vrednosti enot premoženja podskladov se dnevno objavljajo 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)).*

*Dotatne 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

Kljub upanju na začetku leta 2021, da se bo pandemija umaknila, je le-ta ostala glavna tema tako v zasebni kot v poslovni sferi. Cepivo je sicer postalo široko dostopno, vendar popolne zaščite pred virusom žal ne omogoči. Proti koncu leta se je zopet pojavila nova različica omikron. Vseeno ostajamo optimisti in pričakujemo, da se bodo »virusne« novice v 2022 končno poslovile iz naslovnice.

Na ekonomskem področju se je nadaljevalo močno gospodarsko okrevanje ter rast dobičkov podjetij. Ob nadaljnji podpori centralnih bank in držav so donosnosti glavnih borznih indeksov (z izjemo Kitajske) presegle tudi bolj optimistična pričakovanja. Presenečenje v letu 2021 je pojav inflacije. Cene so zrasle največ v zadnjih tridesetih letih. Najprej so centralne banke inflacijo označevale kot »prehodno«, proti koncu leta pa so ta termin opustile. Sedaj je že jasno, da bomo nadpovprečni rasti cen dobrin in storitev priča tudi v letu 2022.

Leto 2021 je bilo v znamenju konstantne, skorajda neprekinjene rasti delnic, ki sestavljajo najpomembnejše borzne indekse v razvitem svetu. Izredno močna rast je po skoraj desetletju stagnacije zaznamovala tudi domači slovenski kapitalski trg, slabše pa so jo odnesli nekateri večji trgi v razvoju kot sta Brazilija in Kitajska. Slednja najprej zaradi močnega pritiska centralnih oblasti nad domačimi podjetji iz tehnološkega sektorja, v drugi polovici leta pa še zaradi težav v nepremičninskem sektorju.

Globalni delniški indeks MSCI World je pridobil več kot 20 %, ostali pomembnejši borzni indeksi pa so dosegli naslednje letne donose: S&P 500 26,9 %, DJIA 18,7 %, Nasdaq 21,4 %, DAX 15,8 %, CAC 40 28,8 %, FTSE 100 14,3 %, Nikkei 225 4,9 %, Shanghai Composite 4,8 %, Sensex India 21,7 % in Bovespa Brazil -11,9 %. Najdonosnejši je bil Slovenski borzni indeks SBITOP z 39,8 % rastjo.

### Upravljanje krovnega sklada

Donosi naših podskladov v letu 2021 so bili v celoti pozitivni.

Povprečna čista vrednost sredstev (v nadaljevanju tudi: ČVS) je v letu 2021 znašala 51,3 mio EUR. V primerjavi z letom 2020 se je povprečna ČVS povečala za 16,3 %. Na povečanje čiste vrednosti sredstev krovnega sklada je v pretežni meri vplivalo pozitivno dogajanje na borzah. Izplačila investicijskih kuponov so nekoliko presejala vplačila v krovni sklad in s tem negativno vplivala na ČVS. Ob zaključku leta je ČVS krovnega sklada v primerjavi s predhodnim letom višja za 19,5 % in je znašala 54,8 mio EUR. K povečanju vrednosti čiste vrednosti sredstev krovnega sklada je prispevalo povečanje vrednosti enot premoženja v višini 19,7 %, medtem ko je prispevek neto izplačila investicijskih kuponov negativen v višini 0,2 %.

Delež ČVS posameznega podsklada v krovnem skladu je bil naslednji:

Opis	PIKA	ŽIVA	ML	OPTIMA	FT QUANT
Delež v ČVS 31.12.2021	6,05 %	16,32 %	67,16 %	6,40 %	4,07 %
Delež v povprečni ČVS	6,26 %	16,25 %	67,37 %	6,26 %	3,87 %
Delež v ČVS 31.12.2020	6,31 %	15,68 %	67,94 %	6,27 %	3,80 %

Kljub majhnemu številu DZU se v industriji upravljanja vzajemnih skladov nadaljuje proces konsolidacije. Z izjemo naše družbe so vsi konkurenti v lasti večjih zavarovalnic (Triglav skladi, Sava Infond, Generali Investments) ali bank (NLB skladi). Med slovenskimi DZU se je delež Primorskih skladov v letu 2021 znižal iz 1,5 % na 1,3 %. Povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih slovenskih DZU je znašalo 33,9 %.

Vplačila v Krovni sklad PSP so v letu 2021 znašala 1.099,6 tisoč EUR, medtem ko so izplačila znašala 1.189,6 tisoč EUR. Izplačila sredstev so bila višja od vplačil zaradi izstopov nekaterih večjih vlagateljev in privatizacijskih delničarjev, tako da je bil čisti priliv sredstev negativen.

PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa je ob koncu leta 2020 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.891,5 tisoč EUR, ob koncu leta 2021 pa v višini 3.312,0 tisoč EUR. V letu 2021 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 14,5 % (v letu 2020 se je zmanjšala za 1,83 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 10,9 % (v letu 2020 se je zmanjšala za 0,3 %), število enot premoženja se je povečalo za 3,22 % (v letu 2020 se je zmanjšalo za 1,5 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 3.211,3 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2020 višja za 11,8 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2021 v obveznicah naloženih 41,2 %, v delnicah 33,9 %, v investicijskih skladih 8,2 % ter v depozitih, likvidnih sredstvih in instrumentih denarnega trga 16,7 % sredstev.

PSP ŽIVA – delniški sklad je ob koncu leta 2020 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 7.185,3 tisoč EUR, ob koncu leta 2021 pa v višini 8.939,2 tisoč EUR. V letu 2021 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 24,4 % (v letu 2020 se je povečala za 4,3 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 21,8 % (v letu 2020 se je povečala za 7,2 %), število enot premoženja se je povečalo za 2,2 % (v letu 2020 se je zmanjšalo za 2,7 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 8.340,3 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2020 višja za 25,6 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2021 v delnicah naloženih 87,0 % in v investicijskih skladih 8,3 % ter likvidnih sredstvih 4,7 % sredstev.

PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2020 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 31.133,0 tisoč EUR, ob koncu leta 2021 pa v višini 36.777,5 tisoč EUR. V letu 2021 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 18,1 % (v letu 2019 se je zmanjšala za 5,7 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 20,6 % (v letu 2020 se je zmanjšala za 5,0 %), število enot premoženja se je zmanjšalo za 2,1 % (v letu 2020 se je zmanjšalo za 0,6 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 34.585,9 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2020 višja za 14,1 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2021 v delnicah naloženih 88,5 %, v investicijskih skladih 7,4 % in v likvidnih sredstvih 4,1 % sredstev.

PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov je ob koncu leta 2020 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.873,4 tisoč EUR, ob koncu leta 2021 pa v višini 3.505,9 tisoč EUR. V letu 2021 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 22,01 % (v letu 2020 se je povečala za 5,4 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 18,7 % (v letu 2020 se je povečala za 3,4 %), število enot premoženja se je povečalo za 2,8 % (v letu 2020 se je povečalo za 2,0 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 3.212,6 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2020 višja za 21,9 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2021 v enotah delniških ciljnih skladov naloženih 85,3 % in v enotah obvezniških ciljnih skladov 11,6 % sredstev. Likvidna sredstva so predstavljali 3,1 % sredstev podsklada. Naložbe v UCITS sklade predstavljajo 72,44 % vseh sredstev.

FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad je ob koncu leta 2020 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 1.739,1 tisoč EUR, ob koncu leta 2021 pa v višini 2.227,7 tisoč EUR. V letu 2021 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 28,1 % (v letu 2020 se je povečala za 1,1 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 13,0 % (v letu 2020 se je zmanjšala za 3,2 %), število enot premoženja se je povečalo za 13,4 % (v letu 2019 se je povečalo za 4,7 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 1.985,5 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2019 višja za 17,5 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2021 v enotah obvezniških ciljnih skladov 47,2 % v delnicah 41,0 % in v likvidnih sredstvih 11,8 % sredstev. Naložbe v UCITS sklade predstavljajo 20,80 % vseh sredstev.

**Finančni rezultati**

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

Opis	Prihodki 2021	Prihodki 2020	Rast oz. padec prihodkov v %	Sredstva 2021	Sredstva 2020	Rast oz. padec sredstev v %
PSP PIKA	431,3	170,0	153,7 %	3.317,3	2.903,5	14,2 %
PSP ŽIVA	2.350,5	1.447,3	62,4 %	8.957,4	7.199,8	24,4 %
PSP MODRA LINIJA	9.323,7	2.880,4	223,7 %	36.869,1	31.198,6	18,2 %
PSP OPTIMA	614,6	295,1	108,2 %	3.511,0	2.877,2	22,0 %
FT QUANT	393,4	235,3	67,2 %	2.233,2	1.743,3	28,1 %

Udeležba posameznega podsklada v prihodkih, dobičku – izgubi in sredstvih krovnega sklada je bila v letu 2020 naslednja:

Opis	Prihodki	Dobiček / izguba	Sredstva
PSP PIKA	3,3 %	3,7 %	6,0 %
PSP ŽIVA	17,9 %	17,4 %	16,3 %
PSP MODRA LINIJA	71,1 %	70,4 %	67,2 %
PSP OPTIMA	4,7 %	6,0 %	6,4 %
FT QUANT	3,0 %	2,5 %	4,1 %

## 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 2021, končano dne 31.12.2021, 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 2020, končano dne 31.12.2021.

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.

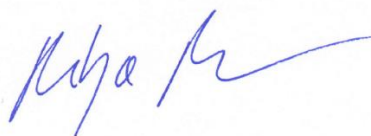
Uprava potrjuje, da je poslovanje podskladov Krovnega sklada PSP v celoti usklajeno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe podskladov Krovnega sklada PSP usklajene z določbami navedenega zakona.

Koper, 15.4.2022

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

**Lučo BENČIĆ**  
predsednik uprave

**Mitja MADON**  
član uprave





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

Postavke	31.12.2021	31.12.2020
<b>I. SREDSTVA</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	2.475.030	1.867.143
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	150.250	150.250
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	43.107.153	36.165.029
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	8.188.183	6.812.549
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	942.648	913.558
8. TERJATVE	24.676	13.945
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
<b>10. SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>54.887.940</b>	<b>45.922.474</b>
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	117.418	92.010
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	101.391	81.703
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	16.027	10.307
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	8.223	8.223
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	54.762.299	45.822.241
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	15.490.935	15.381.151
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-9.475	107.700
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	30.247.286	31.633.167
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	9.033.553	-1.299.777
<b>5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>54.887.940</b>	<b>45.922.474</b>
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

**Zbirni izkaz poslovnega izida v EUR**

Postavke	2021	2020
1. PRIHODKI OD OBRESTI	40.703	39.578
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.191.059	1.078.686
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	1.851.703	243.001
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	1.822.448	475.419
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	8.198.530	3.191.438
6. DRUGI PRIHODKI	8.919	0
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>13.113.362</b>	<b>5.028.122</b>
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	1.065.017	917.331
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	67.742	61.964
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	16.446	16.445
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	39.534	20.418
13. ODHODKI ZA OBRESTI	684	430
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	309.917	1.473.303
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	411.578	1.171.784
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	2.158.523	2.657.082
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	10.368	9.142
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>4.079.809</b>	<b>6.327.899</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>9.033.553</b>	<b>-1.299.777</b>
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	121.591	-8.498
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-131.064	116.200
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>9.024.080</b>	<b>-1.192.075</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 določenih 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 2020.

### 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 razmejitve** 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.

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

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike pri dnevnom 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 razpoložljivih 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 2020 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 najmanj enkrat letno izdela 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.



Služba za upravljanje s tveganji dva-krat letno izvaja testiranje izjemnih situacij likvidnosti podskladov v skladu s Politiko testiranja izjemnih situacij likvidnosti skladov in podskladov krovnega sklada.

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 2021 izvajala vse potrebne postopke v zvezi z upravljanjem tveganj podskladov. V primeru povečanih tveganj bi bili sprejeti ustrezní 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 2021 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: Terme Topolšica d.d. (TTOG) v višini 263.800 EUR; Elektro Maribor d.d. (EMAG) v višini 270.000 EUR; KB1909 finančna d.d. (KBGN) v višini 280.000 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 2021, izplačanih s strani družbe za upravljanje v EUR**

Stalni prejemki	485.432
Variabilni prejemki	0
<b>SKUPAJ</b>	<b>485.432</b>
Število upravičencev izplačanih prejemkov v poslovnem letu 2021	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 2021, izplačanih s strani družbe za upravljanje višjemu vodstvu in neposrednim prevzemnikom tveganj v EUR**

Višje vodstvo	153.975
Neposredni prevzemniki tveganj	148.950
<b>SKUPAJ</b>	<b>302.925</b>

Ob koncu leta 2021 je bilo v družbi za upravljanje skupaj štirinajst redno zaposlenih, od tega dva za polovični delovni čas in eden 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 prejemkov, na podlagi internega akta – Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela, v letu 2021 ni bilo.

V letu 2019 je družba 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. V letu 2020 ni bilo sprememb v sprejeti plačni politiki. V letu 2021 je družba uskladila Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela z Uredbo (EU) 2019/2088 EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev.

*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**

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
2020	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	2.891.521,50	26,24
PSP ŽIVA	7.185.337,70	24,03
PSP MODRA LINIJA	31.132.903,32	1,89
PSP OPTIMA	2.873.371,53	7,02
FT QUANT	1.739.106,93	115,09
2021	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	3.311.966,36	29,12
PSP ŽIVA	8.939.187,92	29,26
PSP MODRA LINIJA	36.777.500,89	2,27
PSP OPTIMA	3.505.911,22	8,33
FT QUANT	2.227.732,99	130,02

#### **Celotni stroški poslovanja podskladov – CSP**

Obdobje	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP MODRA LINIJA	PSP OPTIMA	FT QUANT
01.01.2019-31.12.2019	1,56 %	2,26 %	2,41 %	1,73%	2,62 %
01.01.2020-31.12.2020	1,56 %	2,25 %	2,42 %	1,76 %	2,48 %
01.01.2021-31.12.2021	1,54%	2,23%	2,41%	1,73%	2,44%

**Izkaz gibanja enot premoženja**

Sklad	Stanje 1.1.2020	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2020
PSP PIKA	111.858,1544	30.740,2570	-32.420,4180	110.177,9934
PSP ŽIVA	307.295,5853	32.881,1730	-41.109,5526	299.067,2057
PSP MODRA LINIJA	16.609.534,5413	296.562,6875	-391.387,7632	16.514.709,4656
PSP OPTIMA	401.433,1726	49.857,9839	-41.730,0664	409.561,0901
FT QUANT	14.461,2603	3.074,4922	-2.424,8552	15.110,8973

Sklad	Stanje 1.1.2021	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2021
PSP PIKA	110.177,9934	8.794,1311	-5.250,7735	113.721,3510
PSP ŽIVA	299.067,2057	14.422,3116	-7.977,7533	305.511,7640
PSP MODRA LINIJA	16.514.709,4656	17.668,1117	-360.178,6608	16.172.198,9165
PSP OPTIMA	409.561,0901	13.522,6958	-1.970,7297	421.113,0562
FT QUANT	15.110,8973	3.230,1840	-1.207,3417	17.133,7396

Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Od datuma računovodskih izkazov (31.12.2021) do datuma izdelave letnega poročila ni bilo dogodkov, ki bi pomembneje vplivali na predstavljene revidirane računovodske izkaze.

## 2. POSEBNI DEL: PODSKLADI KROVNEGA SKLADA PSP

### 2.1. PSP PIKA – MEŠANI DEFENZIVNI SKLAD – EVROPA

#### Bilanca stanja v EUR

Postavke	31.12.2021	31.12.2020
<b>I. SREDSTVA</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	76.146	88.393
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	150.250	150.250
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	2.687.159	2.329.945
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	273.179	234.030
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	128.848	99.758
8. TERJATVE	1.702	1.157
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
<b>10. SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>3.317.284</b>	<b>2.903.533</b>
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	4.098	10.791
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	3.917	3.247
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	181	7.545
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.220	1.220
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	3.311.966	2.891.522
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	976.703	946.271
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-4.530	16.732
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.007.811	1.954.782
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	331.982	-26.263
<b>5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>3.317.284</b>	<b>2.903.533</b>
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

**Izkaz poslovnega izida v EUR**

Postavke	2021	2020
1. PRIHODKI OD OBRESTI	39.142	35.994
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	45.559	33.897
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	39.620	17.943
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	33.235	2.050
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	270.738	80.134
6. DRUGI PRIHODKI	2.973	0
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>431.267</b>	<b>170.018</b>
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	41.742	37.355
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	4.461	4.425
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	2.440	2.440
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	713	798
13. ODHODKI ZA OBRESTI	684	430
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	3.178	55.352
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	750	29.399
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	44.549	65.363
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	768	719
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>99.285</b>	<b>196.281</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>331.982</b>	<b>-26.263</b>
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	7.802	106
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-12.331	16.626
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>327.453</b>	<b>-9.531</b>
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	2,88	-0,09

**Izkaz denarnih tokov v EUR**

Postavka	2021	2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	238.782	228.369
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	157.491	247.498
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
<b>4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja</b>	<b>81.291</b>	<b>-19.129</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	134.152	160.653
6. Izdatki pri nakupu naložb	513.180	752.594
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	334.603	356.196
8. Izdatki za plačilo obveznosti	49.113	46.421
<b>9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja</b>	<b>-93.538</b>	<b>-282.166</b>
<b>10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja</b>	<b>-12.247</b>	<b>-301.295</b>
<b>11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>76.146</b>	<b>88.393</b>
<b>12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju</b>	<b>-12.247</b>	<b>-301.295</b>
<b>13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>88.393</b>	<b>389.688</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 1.1.2021</b>	<b>946.271</b>	<b>106</b>	<b>16.626</b>	<b>0</b>	<b>1.954.782</b>	<b>-26.263</b>	<b>2.891.522</b>
Prenos dobička	0	-106	-16.626	0	-9.531	-26.263	0
Vplačani inv. kuponi	75.529	7.802	0	0	155.265	0	238.596
Izplačani inv. kuponi	-45.097	0	-12.332	0	-92.705	0	-150.134
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	331.982	331.982
<b>STANJE 31.12.2021</b>	<b>976.703</b>	<b>7.802</b>	<b>-12.332</b>	<b>0</b>	<b>2.007.811</b>	<b>331.982</b>	<b>3.311.966</b>
<b>STANJE 1.1.2020</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>
Prenos dobička	0	-7.254	-4.273	0	130.166	-127.185	0
Vplačani inv. kuponi	74.452	106	0	0	153.800	0	228.358
Izplačani inv. kuponi	-88.882	0	16.626	0	-183.609	0	-255.865
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-26.263	-26.263
<b>STANJE 31.12.2020</b>	<b>946.271</b>	<b>106</b>	<b>16.626</b>	<b>0</b>	<b>1.954.782</b>	<b>-26.263</b>	<b>2.891.522</b>



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

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost note premoženja
16.3.2021	7.419,4159	26,9563
20.8.2021	210,0958	28,5584
8.10.2021	207,5158	28,2792
14.5.2021	181,4992	27,3297
30.11.2021	104,5201	28,7026

**Največje prodaje enot premoženja**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost note premoženja
17.12.2021	-2.000,0000	28,9260
17.8.2021	-835,4409	28,4876
15.11.2021	-557,0588	28,7975
28.12.2021	-506,6842	29,2115
15.7.2021	-143,3507	27,9036

**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 izvorni valuti
2. DEPOZITI IN POSOJILA	*	*	150.250,00	4,54	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	150.250,00	4,54	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	150.250,00	4,54	*	*
BANKA INTESA SANPAOLO, D.D.	Banka Intesa Sanpaolo	SVN	50.000,00	1,51	EUR	50.000,00
NLB, D.D.	NLB	SVN	100.250,00	3,03	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 izvorni valuti
3. VREDNOSTNI PAPIRJI (VP) IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	2.687.159,32	*	81,13	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	2.487.959,32	*	75,12	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	1.740.610,75	*	52,56	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	1.740.610,75	*	52,56	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	635.916,00	*	19,20	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	635.916,00	*	19,20	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	397	201.676,00	0,02	6,09	EUR	201.676,00
KRKA, D.D.	KRKG	SVN	1.700	200.600,00	0,01	6,06	EUR	200.600,00
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	ZVTG	SVN	1.800	66.240,00	0,01	2,00	EUR	66.240,00
SAVA-RE, D.D.	POSR	SVN	6.000	167.400,00	0,03	5,05	EUR	167.400,00
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	1.104.694,75	*	33,35	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	494.155,02	*	14,92	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS84 - SLOREP 0 7/8 07/15/30	SVN	200	200.366,00	0,02	6,05	EUR	200.366,00
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS77 - SLOREP 2 1/4	SVN	160	193.310,36	0,01	5,84	EUR	193.310,36
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS80	SVN	100	100.478,66	0,00	3,03	EUR	100.478,66

Letno poročilo 2021 za KROVNI SKLAD PSP

3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	659.470,90	*	22,81	*	*
SIJ, D.D.	SIJ7	SVN	1	100.641,10	0,00	3,04	EUR	100.641,10
PETROL, D.D.	PET5	SVN	100	102.837,81	0,30	3,11	EUR	102.837,81
UNION HOTELI, D.D.	GHU1	SVN	1	101.779,18	2,00	3,07	EUR	101.779,18
SIJ, D.D.	SIJ6	SVN	1	100.283,84	0,25	3,03	EUR	100.283,84
GEN-I, D.O.O.	GE02	SVN	1	101.236,16	0,67	3,06	EUR	101.236,16
3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljcev	*	*	*	103.761,64	*	3,13	*	*
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NLB27	SVN	1	103.761,64	0,00	3,13	EUR	103.761,64
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	747.348,57	*	22,57	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	747.348,57	*	22,57	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	487.821,08	*	14,73	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	487.821,08	*	14,73	*	*
GLAXOSMITHKLINE	GSK LN	GBR	3.000	57.359,45	0,00	1,73	GBP	48.198,00
ORKLA ASA	ORK NO	NOR	6.000	53.075,44	0,00	1,60	NOK	530.159,96
VINCI GROUPE	DG FP	FRA	310	28.802,10	0,00	0,87	EUR	28.802,10
VIVENDI UNIVERSAL	VIV FP	FRA	1.426	16.955,14	0,00	0,51	EUR	16.955,14
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	448	68.687,36	0,00	2,07	EUR	68.687,36
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	UMG NA	NLD	1.426	35.336,28	0,00	1,07	EUR	35.336,28
FORTUM OYJ	FORTUM FH	FIN	1.500	40.485,00	0,00	1,22	EUR	40.485,00
TOTAL	TTE FP	FRA	750	33.472,50	0,00	1,01	EUR	33.472,50
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA NA	NLD	1.250	24.137,50	0,00	0,73	EUR	24.137,50
NATIONAL GRID PLC	NG/ LN	GBR	5.000	63.062,31	0,00	1,90	GBP	52.990,00
ALLIANZ SE NA O.N.	ALV GY	DEU	320	66.448,00	0,00	2,01	EUR	66.448,00
3.1.2.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	259.527,49	*	7,84	*	*
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	259.527,49	*	7,84	*	*
FS KKR CAPITAL CORP. 3.4 2026	FSK 3.4 01/15/26	USA	70	63.997,73	0,01	1,93	USD	72.483,83
VERIZON COMMUNICATIONS INC. 3,376% 17/25	VZ 3.376 2025	USA	100	95.183,65	0,00	2,87	USD	107.805,00
MAERSK 4,5 06/20/2029	MAERSK 4.5 2029	DEU	100	100.346,11	0,02	3,03	USD	113.652,00
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	199.200,00	*	6,01	*	*
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljcev	*	*	*	199.200,00	*	6,01	*	*
GEN-I, d.o.o.	GEN10	SVN	2	199.200,00	0,00	6,01	EUR	199.200,00
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	273.178,56	*	8,25	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	208.518,58	*	6,30	*	*
5.1.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	98.025,54	*	2,96	*	*
TRIGLAV HIGH YIELD BOND	TDUBO	SVN	9.489	98.025,54	0,27	2,96	EUR	98.025,54
5.1.2 Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	110.493,04	*	3,34	*	*
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS ETF USD	CORP LN	GBR	800	73.152,04	0,01	2,21	USD	82.852,00
X TRACKERS II-EUROZONE INFLATION-LINLED BOND UCITS ETF	XEIN GY	LUX	150	37.341,00	0,00	1,13	EUR	37.341,00
5.2 Inv. skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	64.659,98	*	1,95	*	*
5.2.2 Inv. skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	64.659,98	*	1,95	*	*
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF	SHY US	USA	450	33.986,40	0,00	1,03	USD	38.493,00
ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BO	IEI US	USA	270	30.673,58	0,00	0,93	USD	34.740,90
7. DRUGI PRENOSLJIVI VP IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	*	*	*	128.848,20	*	3,89	*	*
7.1 Drugi prenosljivi VP in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljcev	*	*	*	128.848,20	*	3,89	*	*
T - 2, D.O.O.	TDV02	SVN	13	128.848,20	0,00	3,89	EUR	128.848,20
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>	*	*	*	<b>3.239.436,08</b>	*	<b>97,81</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	70.827,87	*	2,14	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	1.702,41	*	0,05	*	*
<b>SREDSTVA</b>	*	*	*	<b>3.311.966,36</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	41.742
Odhodki za skrbniško provizijo	2.153
Stroški revidiranja letnega poročila	2.440
Stroški plačilnega prometa	530
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	3.021
Drugi stroški	137
<b>SKUPAJ</b>	<b>50.023</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, 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 PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa je imel na bilančni dan 2,71 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

**Ostala pojasnila**

Družba za upravljanje v letu 2021 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2021 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 76.146 EUR predstavljajo 2,30 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 23.062 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 13.084 EUR in denarna sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 40.000 EUR.

**Kratkoročni depoziti** v višini 150.250 EUR sta depozita z možnostjo predčasnega odpoklica, dana Banki Intesa Sanpaolo, d.d. in NLB, d.d..

**Terjatve** v višini 1.702 EUR so terjatve za dividende, še nezapadle v plačilo.

**Poslovne obveznosti** so obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada v višini 3.917 EUR in druge poslovne obveznosti, ki zajemajo obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo v višini 181 EUR.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 112 investitorjev, ki so imeli skupno 113.721,3510 enot premoženja podsklada.

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

**Prihodki od obresti** so predvsem prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev v višini 34.514 EUR, od obresti iz instrumentov denarnega trga v višini 4.628. Najvišji prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev domačih izdajateljev so bili pri obveznici SIJ d.d. Ljubljana (SIJ7) in obveznici NLB d.d. (NLB27). Pri tujih izdajateljih pa pri obveznici Verizon Communications Inc. (VZ 3.376) in Maersk 4.5 06/20/2029.

**Prihodki od dividend** zajemajo dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev 28.110 EUR in tujih izdajateljev 17.449 EUR.

**Drugi finančni prihodki** zajemajo pozitivne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja glavnice finančnega instrumenta tujega izdajatelja in pozitivne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja deviznih sredstev v višini 39.620 EUR.

**Iztrženi dobički pri naložbah** so iztrženi dobički iz navadnih delnic domačih gospodarskih družb s katerimi se trguje na organiziranem trgu v višini 33.235 EUR.

**Neiztrženi dobički pri naložbah** so v višini 270.738 EUR. Največji so nastali pri vrednostnih papirjih domačih delnic Petrol d.d. Ljubljana (PETG), SAVA-RE d.d. (POSR) in pri tujih pa delnicah Universal Music Group N.V. (UMG NA) in National GRID PLC (NG LN).

**Drugi prihodki** v višini 2.973 EUR zajemajo poplačilo že odpisanih terjatev PSN1 iz stečajne mase.

**Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje** v višini 41.742 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 42,04 % vseh odhodkov.

**Odhodki v zvezi z banko skrbnico** so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 2.153 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 2.308 EUR.

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

**Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov** podsklad v letu 2021 ni imel.

**Odhodki v zvezi s trgovanjem** v višini 713 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 684 EUR izhajajo iz plačanih vračunanih obresti pri nakupu tuje obveznice FKS KKR Capital Corp. 3.4.2026 (FSK 3.401/15/26).

**Drugi finančni odhodki** so negativne tečajne razlike v višini 3.178 EUR.

**Iztržene izgube pri naložbah** v višini 750 EUR so nastale pri obveznici domače gospodarske družbe, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, Telekom Slovenije d.d. (TLS1).

**Neiztržene izgube pri naložbah** so v višini 44.549 EUR so nastale predvsem pri naložbah v obveznice RS (RS77) in tuje delnice Vivendi Universal (VIV FP).

**Drugi odhodki** v višini 768 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

## 2.2. PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD

## Bilanca stanja v EUR

Postavke	31.12.2021	31.12.2020
<b>I. SREDSTVA</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	434.163	318.437
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	7.779.277	6.302.672
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	740.389	578.197
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	3.579	508
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
<b>10. SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>8.957.408</b>	<b>7.199.814</b>
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	16.451	12.707
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	15.920	12.248
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	531	459
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.769	1.769
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	8.939.188	7.185.338
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.484.783	1.453.463
b.) Vplačani presežek enot premoženja	23.391	19.694
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	5.855.390	5.251.441
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.575.624	460.740
<b>5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>8.957.408</b>	<b>7.199.814</b>
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

**Izkaz poslovnega izida v EUR**

Postavke	2021	2020
1. PRIHODKI OD OBRESTI	360	831
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	130.926	113.900
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	435.587	63.435
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	410.079	217.926
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	1.373.526	1.051.211
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>2.350.478</b>	<b>1.447.303</b>
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	166.792	132.823
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	12.324	10.024
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	3.538	3.538
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	7.696	3.220
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	69.517	329.803
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	89.504	215.003
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	422.384	289.295
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	3.099	2.857
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>774.854</b>	<b>986.563</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>1.575.624</b>	<b>460.740</b>
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	55.768	254
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-32.377	19.440
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>1.599.015</b>	<b>480.434</b>
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	5,23	1,61

**Izkaz denarnih tokov v EUR**

Postavka	2021	2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	403.765	121.803
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	223.998	286.262
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
<b>4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja</b>	<b>179.767</b>	<b>-164.459</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	2.304.091	1.263.393
6. Izdatki pri nakupu naložb	2.313.618	885.978
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	132.673	114.904
8. Izdatki za plačilo obveznosti	187.187	165.594
<b>9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja</b>	<b>-64.041</b>	<b>326.725</b>
<b>10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja</b>	<b>115.726</b>	<b>162.266</b>
<b>11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>434.163</b>	<b>318.437</b>
<b>12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju</b>	<b>115.726</b>	<b>162.266</b>
<b>13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>318.437</b>	<b>156.171</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 1.1.2021</b>	<b>1.453.463</b>	<b>254</b>	<b>19.440</b>	<b>0</b>	<b>5.251.441</b>	<b>460.740</b>	<b>7.185.338</b>
Prenos dobička	0	-254	-19.440	0	480.434	-460.740	0
Vplačani inv. kuponi	70.092	55.768	0	0	276.415	0	402.275
Izplačani inv. kuponi	-38.772	0	-32.377	0	-152.900	0	-224.049
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.575.624	1.575.624
<b>STANJE 31.12.2021</b>	<b>1.484.783</b>	<b>55.768</b>	<b>-32.377</b>	<b>0</b>	<b>5.855.390</b>	<b>1.575.624</b>	<b>8.939.188</b>
<b>STANJE 1.1.2020</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>
Prenos dobička	0	-9.918	86.730	0	1.251.939	1.328.751	0
Vplačani inv. kuponi	26.331	254	0	0	95.136	0	121.721
Izplačani inv. kuponi	-66.321	0	19.440	0	-239.621	0	-286.502
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	460.740	460.740
<b>STANJE 31.12.2020</b>	<b>1.453.463</b>	<b>254</b>	<b>19.440</b>	<b>0</b>	<b>5.251.441</b>	<b>460.740</b>	<b>7.185.338</b>

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

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost note premoženja
17.12.2021	2.013,7354	28,7287
16.12.2021	1.038,5906	28,8853
4.3.2021	764,0927	25,6616
16.3.2021	751,1765	26,6249
23.9.2021	704,3766	28,3939

**Največje prodaje enot premoženja**

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost note premoženja
28.12.2021	-1.517,1649	29,1343
15.11.2021	-1.109,8804	29,9532
15.3.2021	-941,5627	26,4985
20.8.2021	-645,0936	28,3938
23.11.2021	-409,6121	29,7593

**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	*	*	*	7.779.277,24	*	87,02	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	7.779.277,24	*	87,02	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	743.570,00	*	8,32	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	743.570,00	*	8,32	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	743.570,00	*	8,32	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	743.570,00	*	8,32	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	340	172.720,00	0,02	1,93	EUR	172.720,00
CINKARNA CELJE, D.D.	CICG	SVN	220	56.980,00	0,03	0,64	EUR	56.980,00
KRKA, D.D.	KRKG	SVN	3.480	410.640,00	0,01	4,59	EUR	410.640,00
SAVA-RE, D.D.	POSR	SVN	3.700	103.230,00	0,02	1,15	EUR	103.230,00
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	7.035.707,24	*	78,71	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	7.035.707,24	*	78,71	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	7.035.707,24	*	78,71	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	7.035.707,24	*	78,71	*	*
CISCO SYSTEMS INC.	CSCO US	USA	2.800	156.662,55	0,00	1,75	USD	177.436,00
FUCHS PETROLUB AG	FPE3 GY	DEU	1.000	39.920,00	0,00	0,45	EUR	39.920,00
JD.COM, US	JD US	CHN	1.000	61.866,50	0,00	0,69	USD	70.070,00
YUM CHINA HOLDINGS INC.	YUMC US	CHN	1.750	77.008,65	0,00	0,86	USD	87.220,00
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3 GY	DEU	1.050	74.697,00	0,00	0,84	EUR	74.697,00
SALESFORCE.COM INC.	CRM US	USA	210	47.119,28	0,00	0,53	USD	53.367,30
COSTAR GROUP INC.	CSGP US	USA	1.200	83.733,00	0,00	0,94	USD	94.836,00
HUYA INC.	HUYA US	CHN	8.100	49.632,70	0,01	0,56	USD	56.214,00
STRABAG SE	STR AV	AUT	2.300	84.295,00	0,00	0,94	EUR	84.295,00
TRIP.COM. GROUP LTD ADR	TCOM US	CHN	3.750	81.515,98	0,00	0,91	USD	92.325,00
BEIERSDORF AG	BEI GY	DEU	1.400	126.532,00	0,00	1,42	EUR	126.532,00
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	650	68.173,67	0,00	0,76	USD	77.213,50
ALPHABET INC CLASS C	GOOG US	USA	120	306.578,49	0,00	3,43	USD	347.230,80



Letno poročilo 2021 za KROVNI SKLAD PSP

WHEATON PRECIOUS METALS CORP.	WPM US	MEX	7.000	265.327,56	0,00	2,97	USD	300.509,99
TCS GROUP HOLDING PLC	TCS LI	RUS	1.375	102.366,24	0,00	1,15	USD	115.940,00
FRESENIUS SE & KGAA	FRE GY	DEU	2.800	99.120,00	0,00	1,11	EUR	99.120,00
HUHTAMAKI OYJ	HUH1V FH	FIN	2.600	101.114,00	0,00	1,13	EUR	101.114,00
VONOVIA SE	VNA GY	DEU	1.550	75.175,00	0,00	0,84	EUR	75.175,00
APPLE INC.	AAPL US	USA	1.300	203.815,12	0,00	2,28	USD	230.841,00
FIRST SOLAR INC.	FSLR US	USA	2.000	153.911,35	0,00	1,72	USD	174.320,00
ESSILORLUXOTTICA SA	EL FP	FRA	1.545	289.285,80	0,00	3,24	EUR	289.285,80
PAYPAL HOLDINGS INC.	PYPL US	USA	480	79.920,89	0,00	0,89	USD	90.518,40
VINCI GROUPE	DG FP	FRA	2.000	185.820,00	0,00	2,08	EUR	185.820,00
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	1.200	118.605,78	0,00	1,33	DKK	882.000,02
PING AN INSURANCE GROUP LTD.	2318 HK	CHN	12.000	76.279,53	0,00	0,85	HKD	673.799,97
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	SQM US	CHL	2.500	111.314,67	0,00	1,25	USD	126.075,00
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DEU	1.200	176.520,00	0,00	1,97	EUR	176.520,00
KRAFT HEINZ CO	KHC US	USA	3.300	104.600,04	0,00	1,17	USD	118.470,01
FORTESCUE METALS GROUP LTD	FMG AU	AUS	15.500	190.685,24	0,00	2,13	AUD	297.755,00
ZOETIS INC.	ZTS US	USA	550	118.503,00	0,00	1,33	USD	134.216,50
OMV AG	OMV AV	AUT	4.300	214.785,00	0,00	2,40	EUR	214.785,00
MAZDA MOTOR CORP	7261 JP	JPN	10.000	67.878,51	0,00	0,76	JPY	8.850.000,13
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD	696 HK	CHN	59.000	87.632,03	0,00	0,98	HKD	774.080,01
BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	BK US	USA	2.500	128.200,60	0,00	1,43	USD	145.200,00
HUBER+SUHNER AG	HUBN SW	CHE	950	80.001,94	0,00	0,89	CHF	82.650,00
NIKE INC.	NKE US	USA	1.000	147.156,98	0,00	1,65	USD	166.670,00
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL CORP.	981 HK	CHN	26.000	54.923,98	0,00	0,61	HKD	485.159,99
DANAHER CORP.	DHR US	USA	800	232.392,72	0,00	2,60	USD	263.207,99
NIPPON TELEGRAPH&TELEPHONE CORP.	9432 JP	JPN	3.900	94.224,57	0,00	1,05	JPY	12.284.999,44
CRODA INTERNATIONAL PLC	CRDA LN	GBR	2.800	337.220,93	0,00	3,77	GBP	283.360,00
SPECTRIS PLC	SXS LN	GBR	5.800	252.492,03	0,01	2,82	GBP	212.164,00
MICRON TECHNOLOGY INC.	MU US	USA	1.970	162.021,46	0,00	1,81	USD	183.505,51
ANALOG DEVICES INC.	ADI US	USA	600	93.114,96	0,00	1,04	USD	105.462,00
MEDTRONIC PLC	MDT US	USA	1.200	109.606,22	0,00	1,23	USD	124.140,00
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	840	308.241,22	0,00	3,45	CHF	318.444,00
NETEASE.COM INC.	NTES US	CHN	1.200	107.836,84	0,00	1,21	USD	122.136,00
TENCENT HOLDINGS LIMITED	700 HK	CHN	1.400	72.398,76	0,00	0,81	HKD	639.519,97
GOLD FIELDS LTD	GFI US	ZAF	31.000	300.803,46	0,00	3,36	USD	340.690,00
ROPER TECHNOLOGIES INC.	ROP US	USA	230	99.883,28	0,00	1,12	USD	113.127,80
INTEL CORP.	INTC US	USA	2.300	104.582,38	0,00	1,17	USD	118.450,00
QIAGEN NV	QIA GY	NLD	1.700	83.283,00	0,00	0,93	EUR	83.283,00
FORTIVE CORP.	FTV US	USA	900	60.622,46	0,00	0,68	USD	68.661,00
CONSTELLATION BRANDS INC.	STZ US	USA	570	126.304,87	0,00	1,41	USD	143.052,90
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	740.388,62	*	8,28	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	594.112,79	*	6,65	*	*
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	245.353,11	*	2,74	*	*
TRIGLAV TOP BRANDS	TDUBR	SVN	1.339	39.583,40	0,00	0,44	EUR	39.583,40
TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	TDUTT	SVN	3.569	47.295,71	0,00	0,53	EUR	47.295,71
TRIGLAV RASTOČI TRGI	TDURS	SVN	25.560	158.474,00	0,00	1,77	EUR	158.474,00
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	348.759,68	*	3,90	*	*
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	NDIA LN	IND	12.500	86.659,01	0,01	0,97	USD	98.149,99
DB X-TRACKERS II - GLOBALINFLATION- LINKED BOND UCITS ETF	XGIN GY	USA	325	85.803,25	0,01	0,96	EUR	85.803,25
ISHARES EUR CORP BOND EX-FINANCIALS UCITS ETF EUR	EUNR GY	IRL	590	71.027,15	0,00	0,79	EUR	71.027,15
ISHARES MSCI EASTERN EUROPE CAPPED UCITS ETF	IEER LN	RUS	4.500	105.270,27	0,08	1,18	GBP	88.456,50

5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	146.275,83	*	1,64	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	146.275,83	*	1,64	*	*
VANECK VECTORS VIETNAM ETF	VNM US	VNM	7.800	146.275,83	0,03	1,64	USD	165.672,01
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>	*	*	*	<b>8.519.665,86</b>	*	<b>95,31</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	415.942,37	*	4,65	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	3.579,69	*	0,04	*	*
<b>SREDSTVA</b>	*	*	*	<b>8.939.187,92</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	166.793
Odhodki za skrbniško provizijo	5.584
Stroški revidiranja letnega poročila	3.538
Stroški plačilnega prometa	2.962
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	14.436
Drugi odhodki	137
<b>SKUPAJ</b>	<b>193.450</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 1,24 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

### Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2021 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2021 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 434.163 EUR predstavljajo 4,85 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 52.241 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 270.922 EUR ter kot sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 111.000 EUR.

**Terjatve** za dividende so v višini 3.579 EUR in še niso zapadle v plačilo.

**Poslovne obveznosti** v višini 16.451 EUR zajemajo obveznost do družbe za upravljanje za upravljavsko provizijo vzajemnega sklada in za provizije od vplačil in izplačil v višini 15.920 EUR ter druge poslovne obveznosti. Druge poslovne obveznosti v višini 531 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 372 investitorjev, ki so imeli skupno 305.511,7640 enot premoženja podsklada.

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

**Prihodki od obresti** so predvsem obresti od vrednostnega papirja domačega izdajatelja Telekom d.d. (TLS1) v višini 360 EUR, ostalo so obresti iz naslova denarnih sredstev na deviznem računu.

**Prihodki od dividend** zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 94.681 EUR in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v višini 36.245 EUR.

**Drugi finančni prihodki** v višini 435.587 EUR predstavljajo predvsem pozitivne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja deviznih sredstev.

**Iztrženi dobički pri naložbah** so v višini 410.079 EUR. Največji so nastali pri prodaji vrednostnega papirja KAZ MINERALS PLC (KAZ LN).

**Neiztrženi dobički pri naložbah** so v višini 1.373.526 EUR. Največji so nastali pri vrednotenju vrednostnih papirjev Krka d.d. (KRKG) in Croda international PLC (CRDA LN).

**Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje** v višini 166.793 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 21,53 % vseh odhodkov.

**Odhodki v zvezi z banko skrbnico** so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 5.584 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 6.739 EUR.

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

**Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov** podsklad v letu 2021 ni imel.

**Odhodki v zvezi s trgovanjem** v višini 7.696 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 69.517 EUR.

**Iztržene izgube pri naložbah** so v višini 89.504 EUR. Največje so nastale pri prodaji delnic ZUR Rose Group AG (ROSE SW) in Netease COM INC. (NTES US).

**Neiztržene izgube pri naložbah** so v višini 422.384 EUR. Največje so nastale pri tujih vrednostnih papirjih HUYA INC (HUYA US) in Alibaba Group Holding LTD (BABA US).

**Drugi odhodki** v višini 3.099 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	31.12.2021	31.12.2020
<b>I. SREDSTVA</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	1.584.628	1.148.206
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	31.727.817	26.743.716
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	2.725.927	2.482.008
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	813.800	813.800
8. TERJATVE	16.904	10.873
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
<b>10. SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>36.869.076</b>	<b>31.198.603</b>
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	88.159	62.284
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	73.628	60.275
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	14.531	2.009
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.416	3.416
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	36.777.501	31.132.903
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	9.558.812	9.761.270
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-67.403	59.907
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	20.928.390	23.070.284
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	6.357.702	-1.758.558
<b>5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>36.869.076</b>	<b>31.198.603</b>
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

**Izkaz poslovnega izida v EUR**

Postavke	2021	2020
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1.200	2.750
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	953.558	878.350
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	1.151.450	123.142
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	1.262.300	237.523
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5.949.238	1.638.590
6. DRUGI PRIHODKI	5.946	0
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>9.323.692</b>	<b>2.880.355</b>
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	778.246	681.755
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	42.670	39.775
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	6.832	6.832
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	28.586	14.838
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	170.804	881.500
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	316.035	897.902
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	1.618.018	2.112.434
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	4.799	3.877
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>2.965.990</b>	<b>4.638.913</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>6.357.702</b>	<b>-1.758.558</b>
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	4.106	324
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	-71.509	59.584
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>6.290.299</b>	<b>-1.698.650</b>
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,39	-0,10

**Izkaz denarnih tokov v EUR**

Postavka	2021	2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	37.434	531.269
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	737.889	672.289
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
<b>4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja</b>	<b>-700.455</b>	<b>-141.020</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	7.543.640	3.912.914
6. Izdatki pri nakupu naložb	6.546.177	3.784.057
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	967.695	989.290
8. Izdatki za plačilo obveznosti	828.281	822.607
<b>9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja</b>	<b>1.136.877</b>	<b>295.540</b>
<b>10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja</b>	<b>436.422</b>	<b>154.520</b>
<b>11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>1.584.628</b>	<b>1.148.206</b>
<b>12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju</b>	<b>436.422</b>	<b>154.520</b>
<b>13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>1.148.206</b>	<b>993.686</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 1.1.2021</b>	<b>9.761.270</b>	<b>324</b>	<b>59.583</b>	<b>0</b>	<b>23.070.284</b>	<b>-1.758.558</b>	<b>31.132.903</b>
Prenos dobička	0	-324	-59.583	0	-1.698.651	1.758.558	0
Vplačani inv. kuponi	10.444	4.106	0	0	22.864	0	37.414
Izplačani inv. kuponi	-212.902	0	-71.509	0	-466.107	0	-750.518
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	6.357.702	6.357.702
<b>STANJE 31.12.2021</b>	<b>9.558.812</b>	<b>4.106</b>	<b>-71.509</b>	<b>0</b>	<b>20.928.390</b>	<b>6.357.702</b>	<b>36.777.501</b>
<b>STANJE 1.1.2020</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>
Prenos dobička	0	-243.453	410.784	0	5.088.407	-5.255.738	0
Vplačani inv. kuponi	157.791	324	0	0	372.895	0	531.010
Izplačani inv. kuponi	-213.842	0	59.583	0	-505.356	0	-659.615
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-1.758.558	1.758.558
<b>STANJE 31.12.2020</b>	<b>9.761.270</b>	<b>324</b>	<b>59.583</b>	<b>0</b>	<b>23.070.284</b>	<b>-1.758.558</b>	<b>31.132.903</b>

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

## Največji nakupi enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
12.4.2021	7.262,5157	2,0654
15.12.2021	2.152,3698	2,2301
29.11.2021	1.118,9187	2,2343
28.4.2021	962,5102	2,0779
13.4.2021	723,7985	2,0724

## Največje prodaje enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
9.4.2021	-223.513,6343	2,0725
15.2.2021	-11.450,0000	1,9721
22.1.2021	-6.467,0577	1,9346
7.9.2021	-6.450,0000	2,2161
18.11.2021	-5.388,0000	2,2773

## 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	*	*	*	31.727.817,38	*	86,27	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	31.727.817,38	*	86,27	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	6.120.984,20	*	16,64	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	6.120.984,20	*	16,64	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	6.120.984,20	*	16,64	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	6.120.984,20	*	16,64	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	1.520	772.160,00	0,07	2,10	EUR	772.160,00
CINKARNA CELJE, D.D.	CICG	SVN	5.900	1.528.100,00	0,73	4,15	EUR	1.528.100,00
KRKA, D.D.	KRKG	SVN	14.300	1.687.400,00	0,04	4,59	EUR	1.687.400,00
DELO PRODAJA, D.D.	DPRG	SVN	9.879	1.975,80	2,01	0,01	EUR	1.975,80
SAVA-RE, D.D.	POSR	SVN	55.000	1.534.500,00	0,32	4,17	EUR	1.534.500,00
LUKA KOPER, D.D.	LKPG	SVN	24.461	596.848,40	0,17	1,62	EUR	596.848,40
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	25.606.833,18	*	69,63	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	25.606.833,18	*	69,63	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	25.606.833,18	*	69,63	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	25.606.833,18	*	69,63	*	*
CISCO SYSTEMS INC.	CSCO US	USA	10.800	604.269,82	0,00	1,64	USD	684.396,00
GLAXOSMITHKLINE	GSK LN	GBR	50.000	955.990,86	0,00	2,60	GBP	803.300,00
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3 GY	DEU	8.000	569.120,00	0,00	1,55	EUR	569.120,00
COSTAR GROUP INC.	CSGP US	USA	4.500	313.998,76	0,01	0,85	USD	355.635,00
AMAZON.COM INC.	AMZN US	USA	110	323.836,66	0,00	0,88	USD	366.777,40
HUYA INC.	HUYA US	CHN	18.000	110.294,90	0,02	0,30	USD	124.920,00
STRABAG SE	STR AV	AUT	8.000	293.200,00	0,01	0,80	EUR	293.200,00
ORKLA ASA	ORK NO	NOR	60.000	530.754,44	0,01	1,44	NOK	5.301.599,95
TRIP.COM GROUP LTD ADR	TCOM US	CHN	9.400	204.333,39	0,00	0,56	USD	231.428,00
GENERAC HOLDINGS INC.	GNRC US	USA	750	233.039,03	0,00	0,63	USD	263.940,01
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	BABA US	CHN	2.900	304.159,46	0,00	0,83	USD	344.491,00



Letno poročilo 2021 za KROVNI SKLAD PSP

AMGEN INC.	AMGN US	USA	1.450	288.015,63	0,00	0,78	USD	326.206,50
METLIFE INC.	MET US	USA	5.200	286.904,47	0,00	0,78	USD	324.948,00
VONOVIA SE	VNA GY	DEU	10.800	523.800,00	0,00	1,42	EUR	523.800,00
CHARTER COMMUNICATIONS INC.	CHTR US	USA	570	328.114,87	0,00	0,89	USD	371.622,90
PAYPAL HOLDINGS INC.	PYPL US	USA	2.900	482.855,38	0,00	1,31	USD	546.882,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV FP	FRA	20.000	237.800,00	0,00	0,65	EUR	237.800,00
PFIZER INC.	PFE US	USA	13.000	677.776,80	0,00	1,84	USD	767.650,00
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	7.600	1.165.232,00	0,00	3,17	EUR	1.165.232,00
UNIVERSAL MUSIC GROUP N.V.	UMG NA	NLD	20.000	495.600,00	0,00	1,35	EUR	495.600,00
VINCI GROUPE	DG FP	FRA	11.500	1.068.465,00	0,00	2,91	EUR	1.068.465,00
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	3.000	458.040,00	0,00	1,25	EUR	458.040,00
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	USA	4.000	1.187.780,33	0,00	3,23	USD	1.345.280,00
PING AN INSURANCE GROUP LTD.	2318 HK	CHN	53.000	336.901,27	0,00	0,92	HKD	2.975.949,99
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DEU	4.600	676.660,00	0,00	1,84	EUR	676.660,00
KRAFT HEINZ CO.	KHC US	USA	19.000	602.242,63	0,00	1,64	USD	682.100,00
FORTESCUE METALS GROUP LTD	FMG AU	AUS	27.000	332.161,38	0,00	0,90	AUD	518.669,99
OMV AG	OMV AV	AUT	4.400	219.780,00	0,00	0,60	EUR	219.780,00
THE ABB GROUP	ABBN SW	CHE	11.600	391.869,13	0,00	1,07	CHF	404.840,00
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD	696 HK	CHN	100.000	148.528,86	0,00	0,40	HKD	1.311.999,98
BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	BK US	USA	9.400	482.034,26	0,00	1,31	USD	545.952,00
TOTAL	TTE FP	FRA	8.000	357.040,00	0,00	0,97	EUR	357.040,00
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	ZAF	14.098	506.016,66	0,00	1,38	GBP	425.195,68
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA LN	NLD	15.500	299.160,99	0,00	0,81	GBP	251.379,00
NIPPON TELEGRAPH&TELEPHONE CORP.	9432 JP	JPN	14.000	338.242,06	0,00	0,92	JPY	44.099.999,78
NESTLE AG	NESN SW	CHE	4.500	555.105,99	0,00	1,51	CHF	573.480,00
ANALOG DEVICES INC.	ADI US	USA	2.100	325.902,35	0,00	0,89	USD	369.117,00
MEDTRONIC PLC	MDT US	USA	3.600	328.818,65	0,00	0,89	USD	372.420,00
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	4.000	1.467.815,31	0,00	3,99	CHF	1.516.400,00
GOLD FIELDS LTD	GFI US	ZAF	67.000	650.123,61	0,01	1,77	USD	736.330,00
YARA INTERNATIONAL	YAR NO	NOR	7.080	315.413,26	0,00	0,86	NOK	3.150.599,97
L'OREAL SA	OR FP	FRA	900	375.255,00	0,00	1,02	EUR	375.255,00
INTEL CORP.	INTC US	USA	17.500	795.735,48	0,00	2,16	USD	901.250,00
PUBLICIS GROUPE	PUB FP	FRA	13.000	769.600,00	0,01	2,09	EUR	769.600,00
VIATRIS INC.	VTRS US	USA	31.000	370.324,92	0,00	1,01	USD	419.430,00
ORACLE CORP.	ORCL US	USA	2.800	215.599,51	0,00	0,59	USD	244.188,01
NATIONAL GRID PLC	NG/ LN	GBR	20.000	252.249,25	0,00	0,69	GBP	211.960,00
VICTREX TECHNOLOGY	VCT LN	GBR	11.400	331.575,19	0,01	0,90	GBP	278.616,00
BOUYGUES	EN FP	FRA	10.000	314.900,00	0,00	0,86	EUR	314.900,00
ALLIANZ SE VNA O.N.	ALV GY	DEU	3.200	664.480,00	0,00	1,81	EUR	664.480,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	25.000	407.500,00	0,00	1,11	EUR	407.500,00
ALTEN SA	ATE FP	FRA	3.300	523.050,00	0,01	1,42	EUR	523.050,00
CONSTELLATION BRANDS INC.	STZ US	USA	2.750	609.365,62	0,00	1,66	USD	690.167,50
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	2.725.927,01	*	7,41	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	2.725.927,01	*	7,41	*	*
5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	1.708.957,21	*	4,65	*	*
TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	TDUTT	SVN	52.519	695.874,02	0,00	1,89	EUR	695.874,02
TRIGLAV EVROPA	ABDVI	SVN	8.459	153.611,37	0,00	0,42	EUR	153.611,37
TRIGLAV RASTOČI TRGI	TDURS	SVN	29.234	181.253,45	0,00	0,49	EUR	181.253,45
TRIGLAV JUGOVZHODNA EVROPA	TDUTB	SVN	41.281	138.291,11	0,00	0,38	EUR	138.291,11
PSP PIKA - mešani defenzivni sklad - Evropa	PSKPI	SVN	18.529	539.927,26	0,00	1,47	EUR	539.927,26
5.1.2 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	1.016.969,80	*	2,77	*	*
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF	IAUP LN	CAN	81.000	1.016.969,80	0,06	2,77	USD	1.151.820,00



7. DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA	*	*	*	813.800,35	*	2,21	*	*
7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.	*	*	*	533.800,35	*	1,45	*	*
ELEKTRO MARIBOR, D.D.	EMAG	SVN	50.000	270.000,00	0,15	0,73	EUR	270.000,00
TERME TOPOLŠICA, D.D.	TTOG	SVN	3.501	263.800,35	5,97	0,72	EUR	263.800,35
7.2 Drugi prenos. VP in instr. den. trga tujih izdaj.	*	*	*	280.000,00	*	0,76	*	*
KB1909, Societá per Azioni - Delniška družba	KBGN	ITA	400.000	280.000,00	7,84	0,76	EUR	280.000,00
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>	*	*	*	<b>35.267.544,74</b>	*	<b>95,89</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	1.493.052,29	*	4,06	*	*
8. TERIJATVE	*	*	*	16.903,86	*	0,05	*	*
<b>SREDSTVA</b>	*	*	*	<b>36.777.500,89</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	778.246
Odhodki za skrbniško provizijo	23.187
Stroški revidiranja letnega poročila	6.832
Stroški plačilnega prometa	4.661
Stroški obveščanja imetnikov inv. Kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	48.070
Drugi odhodki	137
<b>SKUPAJ</b>	<b>861.133</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, 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 MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov je imel na bilančni dan 1,86 % sredstev vloženi v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

### Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2021 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2021 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 1.584.628 EUR predstavljajo 4,3 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 79.978 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 819.650 EUR in kot sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 685.000 EUR.

**Terjatve** za dividende so v višini 16.904 EUR in še niso zapadle.

**Poslovne obveznosti** v višini 88.159 EUR zajemajo obveznost do DZU v višini 73.628 EUR za upravljavsko provizijo vzajemnega sklada in obveznosti za provizije od vplačil in izplačil. Druge poslovne obveznosti v višini 14.531 EUR so iz naslova obveznosti iz izplačil enot premoženja in obveznosti za skrbniško provizijo.

**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 9.724 investitorjev, ki so imeli skupno 16.172.198,9165 enot premoženja podsklada.

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

**Prihodki od obresti** v višini 1.200 EUR so pretežno prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev.

**Prihodki od dividend** zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 527.717 EUR in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v višini 425.841 EUR.

**Drugi finančni prihodki** v višini 1.151.450 EUR zajemajo pozitivne tečajne razlike iz prevrednotenj finančnih instrumentov tujih izdajateljev v višini 1.001.739 EUR, pozitivne tečajne razlike iz prevrednotenja deviznih sredstev 114.170 EUR in druge prihodke v višini 35.540 EUR.

**Iztrženi dobički pri naložbah** so v višini 1.262.300 EUR. Največji so nastali pri prodaji delnic domače družbe SAVA-RE d.d. (POSR) in tuje družbe KAZ MINERALS PLC (KAZ LN).

**Neiztrženi dobički pri naložbah** so v višini 5.949.238 EUR. Največji so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Krka d.d. (KRKG), Microsoft Corporation (MSFT US), Universal music Group N.V. (UMG NA).

**Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje** v višini 778.246 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 26,24 % vseh odhodkov.

**Odhodki v zvezi z banko skrbnico** so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 23.187 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 19.483 EUR.

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

**Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov** podsklad v letu 2021 ni imel.

**Odhodki v zvezi s trgovanjem** v višini 28.586 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 170.804 EUR.

**Iztržene izgube pri naložbah** so v višini 316.035. Največje so nastale pri prodaji delnic ZUR Rose Group AG (ROSE SW) in Alibaba Group Holding LTD (BABA US).

**Neiztržene izgube pri naložbah** so v višini 1.618.018 EUR. Največje so nastale pri vrednostnih papirjih tujih družb Vivendi Universal (VIV FP) in Alibaba Group Holding LTD (BABA US).

**Drugi odhodki** v višini 4.799 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

**2.4. PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV****Bilanca stanja v EUR**

Postavke	31.12.2021	31.12.2020
<b>I. SREDSTVA</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	112.444	112.703
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	3.396.529	2.764.399
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	2.023	102
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
<b>10. SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>3.510.996</b>	<b>2.877.204</b>
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	4.414	3.162
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	3.750	2.978
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	664	184
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	671	671
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	3.505.911	2.873.371
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.757.263	1.709.057
b.) Vplačani presežek enot premoženja	9.179	3.584
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.197.154	1.071.141
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	542.315	89.589
<b>5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>3.510.996</b>	<b>2.877.204</b>
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

**Izkaz poslovnega izida v EUR**

Postavke	2021	2020
1. PRIHODKI OD OBRESTI	0	0
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	32.168	25.530
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	97.673	2.276
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	7.870	4.267
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	476.840	263.070
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>614.551</b>	<b>295.143</b>
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	38.547	31.622
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	4.237	4.010
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	1.342	1.342
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	364	558
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	6.321	79.398
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	0	11.783
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	20.716	76.069
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	709	772
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>72.236</b>	<b>205.554</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>542.315</b>	<b>89.589</b>
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	11.135	1.340
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-1.955	2.244
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>551.495</b>	<b>93.173</b>
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	1,31	0,23

**Izkaz denarnih tokov v EUR**

Postavka	2021	2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	106.439	254.111
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	15.192	194.712
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
<b>4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja</b>	<b>91.247</b>	<b>59.399</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	91.278	201.898
6. Izdatki pri nakupu naložb	168.842	191.692
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	30.693	25.028
8. Izdatki za plačilo obveznosti	44.635	38.247
<b>9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja</b>	<b>-91.506</b>	<b>-3.013</b>
<b>10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja</b>	<b>-259</b>	<b>56.386</b>
<b>11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>112.444</b>	<b>112.703</b>
<b>12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju</b>	<b>-259</b>	<b>56.386</b>
<b>13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>112.703</b>	<b>56.317</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 1.1.2021</b>	<b>1.709.058</b>	<b>1.340</b>	<b>2.244</b>	<b>0</b>	<b>1.071.140</b>	<b>89.589</b>	<b>2.873.371</b>
Prenos dobička	0	-1.340	-2.244	0	93.173	-89.589	0
Vplačani inv. kuponi	56.429	11.135	0	0	38.442	0	106.006
Izplačani inv. kuponi	-8.224	0	-1955	0	-5.602	0	-15.781
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	542.315	542.315
<b>STANJE 31.12.2021</b>	<b>1.757.263</b>	<b>11.135</b>	<b>-1.955</b>	<b>0</b>	<b>1.197.153</b>	<b>542.315</b>	<b>3.505.911</b>
<b>STANJE 1.1.2020</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>
Prenos dobička	0	-26.419	17.685	0	480.107	-471.373	0
Vplačani inv. kuponi	155.151	1.340	0	0	97.238	0	253.729
Izplačani inv. kuponi	-121.234	0	2.244	0	-75.982	0	-194.972
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	89.589	89.589
<b>STANJE 31.12.2020</b>	<b>1.709.058</b>	<b>1.340</b>	<b>2.244</b>	<b>0</b>	<b>1.071.140</b>	<b>89.589</b>	<b>2.873.371</b>

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

## Največji nakupi enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
14.12.2021	4.921,3204	8,1279
26.4.2021	2.651,7813	7,5421
9.6.2021	649,3500	7,6389
12.7.2021	635,5421	7,8673
23.3.2021	263,6204	7,3665

## Največje prodaje enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
28.5.2021	-754,8879	7,9482
12.11.2021	-484,9615	8,4164
11.2.2021	-409,8988	7,3928
4.11.2021	-263,6204	8,3146
31.12.2021	-57,3611	8,3253

## 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 izvirni valuti
5. INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	3.396.529,14	*	96,88	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	2.539.660,26	*	72,44	*	*
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	2.539.660,26	*	72,44	*	*
ISHARES DJ EURO STOXX 50	SX5EEX GY	DEU	1.530	66.050,10	0,00	1,88	EUR	66.050,10
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR FP	FRA	7.500	179.647,50	0,02	5,12	EUR	179.647,50
ISHARES GLOBAL CORP. BOND UCITS ETF	CORP LN	GBR	472	43.159,70	0,00	1,23	USD	48.882,68
X TRACKERS MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY UCITS ETF	XDWC GY	DEU	1.650	86.163,00	0,02	2,46	EUR	86.163,00
ISHARES S&P 500 UCITS ETF	IUSA GY	DEU	4.700	198.133,20	0,01	5,65	EUR	198.133,20
LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL&GAS UCITS ETF	OIL FP	FRA	2.260	96.219,50	0,03	2,74	EUR	96.219,50
BNP PARIBAS EASY SICAV FTSE EPRA/NAREIT EUROZONE CAPPED UCITS ETF	EEE FP	LUX	7.800	73.265,40	0,04	2,09	EUR	73.265,40
LYXOR JAPAN TOPIX DR UCITS ETF	JPN FP	FRA	440	64.477,60	0,01	1,84	EUR	64.477,60
XIRACKERS II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	XUEM GY	LUX	7.500	93.326,25	0,01	2,66	EUR	93.326,25
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS ETF	EIMI LN	CHN	3.200	100.738,12	0,00	2,87	USD	114.095,99
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF USD	RBOT LN	GBR	7.700	97.541,72	0,00	2,78	USD	110.475,75
INVESCO NASDAQ BIOTECH UCITS ETF	SBIO LN	GBR	1.400	60.216,32	0,01	1,72	USD	68.201,00
ISHARES TECDAX	TDXPEX GY	DEU	3.750	132.637,50	0,01	3,78	EUR	132.637,50
DB X-TRACKERS II – GLOBALINFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	XGIN GY	USA	185	48.841,85	0,00	1,39	EUR	48.841,85
ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS UCITS ETF	SXKPEX GY	DEU	2.600	55.393,00	0,01	1,58	EUR	55.393,00
LYXOR MSCI USA UCITS ETF D-EUR	USA FP	FRA	400	164.312,00	0,02	4,69	EUR	164.312,00
X TRACKERS II-EUROZONE INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	XEIN GY	LUX	300	74.682,00	0,01	2,13	EUR	74.682,00
X TRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	XDWD GY	DEU	2.200	190.753,20	0,00	5,44	EUR	190.753,20
XTRACKERS MSCI USA FINANCIALS UCITS ETF	XUFN LN	USA	2.100	53.241,66	0,00	1,52	USD	60.301,50
ISHARES DAX (DE)	DAXEX GY	DEU	1.250	168.275,00	0,00	4,80	EUR	168.275,00
X TRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF	XSMI GY	LUX	960	126.758,40	0,01	3,62	EUR	126.758,40
ISHARES STOXX EUROPE 600 CHEMICALS	SX4PEX GY	DEU	470	63.788,40	0,05	1,82	EUR	63.788,40

Letno poročilo 2021 za KROVNI SKLAD PSP

ISHARES S&P 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF	IUHC LN	USA	7.100	67.342,18	0,00	1,92	USD	76.271,75
ISHARES EURO AGREGATE BOND UCITS EFT	IEAG NA	NLD	200	25.192,00	0,00	0,72	EUR	25.192,00
ISHARES CORE FTSE 100	ISFA NA	IRL	10.000	86.150,00	0,00	2,46	EUR	86.150,00
ISHARES EUR CORP BOND EX-FINANCIALS UCITS ETF EUR	EUNR GY	IRL	500	60.192,50	0,00	1,72	EUR	60.192,50
ISHARES MSCI EASTERN EUROPE CAPPED UCITS ETF	IEER LN	RUS	2.700	63.162,16	0,05	1,80	GBP	53.073,90
5.2 Investicijski skladi, neuskklajeni z direktivo	*	*	*	856.868,88	*	24,44	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neuskklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	856.868,88	*	24,44	*	*
FIRS TRUST CLOUD COMPUTING ETF	SKYY US	USA	630	58.021,63	0,00	1,65	USD	65.715,30
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF	SHY US	USA	800	60.420,27	0,00	1,72	USD	68.432,00
FIRST TRUST US EQUITY OPPOTUNITIES ETF	FPX US	USA	1.600	173.067,28	0,01	4,94	USD	196.016,00
VANECK VECTORS MORNINGSTAR WIDE MOAT ETF	MOAT US	USA	1.700	114.238,92	0,00	3,26	USD	129.387,00
VANECK VIETNAM ETF	VNM US	VNM	3.600	67.511,92	0,01	1,93	USD	76.464,00
ISHARES EXPONENTIAL TECHNOLOGIES ETF	XT US	USA	2.300	134.170,05	0,00	3,83	USD	151.961,00
INVESCO SOLAR ETF	TAN US	USA	520	35.338,51	0,00	1,01	USD	40.024,40
MARKET VECTORS AGRIBUSINESS ETF	MOO US	USA	1.400	117.948,08	0,01	3,36	USD	133.588,00
VANECK Gold Miners ETF	GDX US	USA	3.400	96.152,22	0,00	2,74	USD	108.902,00
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>	*	*	*	<b>3.396.529,14</b>	*	<b>96,88</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	107.359,04	*	3,06	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	2.023,04	*	0,06	*	*
<b>SREDSTVA</b>	*	*	*	<b>3.505.911,22</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	38.547
Odhodki za skrbniško provizijo	2.150
Stroški revidiranja letnega poročila	1.342
Stroški plačilnega prometa	572
Stroški obveščanja imetnikov inv. Kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	2.451
Drugi odhodki	137
<b>SKUPAJ</b>	<b>45.199</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 1,13 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..



## Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2021 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2021 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 112.444 EUR predstavljajo 3,20 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 56.306 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 16.538 EUR in kot sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 39.600 EUR.

**Terjatve** za dividende so v višini 2.023 EUR.

**Poslovne obveznosti** v višini 4.414 EUR zajemajo obveznost do DZU v višini 3.750 EUR za upravljavsko provizijo vzajemnega sklada in obveznosti za provizije od vplačil in izplačil. Druge poslovne obveznosti v višini 664 EUR so obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov do domačih fizičnih oseb in iz naslova 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 82 investorjev, ki so imeli skupno 421.113,0562 enot premoženja podsklada.

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

**Prihodki od dividend** zajemajo prejete dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 32.168 EUR.

**Drugi finančni prihodki** so pozitivne tečajne razlike v višini 97.673 EUR.

**Iztrženi dobički pri naložbah** so v višini 7.870 EUR. Največji so iz naslova prodaje investicijskih kuponov iShares STOXX EUROPE 600 Chemicals (SX4PEX GY).

**Neiztrženi dobički pri naložbah** so v višini 476.840 EUR. Največji so nastali iz naslova inv. kuponov vzajemnega sklada iShares Core S+P 500 UCITS ETF (IUSA Gy).

**Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje** v višini 38.547 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 53,36 % vseh odhodkov.

**Odhodki v zvezi z banko skrbnico** so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 2.150 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 2.087 EUR.

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

**Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov** podsklad v letu 2021 ni imel.

**Odhodki v zvezi s trgovanjem** v višini 364 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 6.321 EUR.

**Iztrženih izgub pri naložbah** v letu 2021 ni bilo.

**Neiztržene izgube pri naložbah** so v višini 20.716 EUR. Največje so vezane na naložbi vaneck Gold miners ETF (GDX US).

**Drugi odhodki** v višini 709 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

## 2.5. FT QUANT, MEŠANI FLEKSIBILNI GLOBALNI SKLAD

### Bilanca stanja v EUR

Postavke	31.12.2021	31.12.2020
<b>I. SREDSTVA</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	267.649	199.404
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	912.900	788.696
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	1.052.159	753.915
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	468	1.305
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
<b>10. SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>2.233.176</b>	<b>1.743.320</b>
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	4.296	3.066
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	4.176	2.955
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	120	111
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.147	1.147
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	2.227.733	1.739.107
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.713.374	1.511.090
b.) Vplačani presežek enot premoženja	29.888	7.783
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	258.541	285.519
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	225.930	-65.285
<b>5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>2.233.176</b>	<b>1.743.320</b>
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

**Izkaz poslovnega izida v EUR**

Postavke	2021	2020
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	3
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	28.848	27.009
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	127.373	36.205
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	108.964	13.653
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	128.188	158.433
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>393.374</b>	<b>235.303</b>
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	39.690	33.776
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	4.050	3.730
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	2.294	2.293
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	2.175	1.004
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	60.097	127.250
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	5.289	17.697
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	52.856	113.921
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	993	917
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>167.444</b>	<b>300.588</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>225.930</b>	<b>-65.285</b>
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	42.780	-10.522
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	-12.892	18.306
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>255.818</b>	<b>-57.501</b>
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	14,93	-3,81

**Izkaz denarnih tokov v EUR**

Postavka	2021	2020
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	415.476	356.393
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	151.721	269.997
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
<b>4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja</b>	<b>263.755</b>	<b>86.396</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	328.348	256.506
6. Izdatki pri nakupu naložb	506.145	320.122
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	29.685	21.926
8. Izdatki za plačilo obveznosti	47.398	42.489
<b>9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja</b>	<b>-195.510</b>	<b>-84.179</b>
<b>10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja</b>	<b>68.245</b>	<b>2.217</b>
<b>11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>267.649</b>	<b>199.404</b>
<b>12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju</b>	<b>68.245</b>	<b>2.217</b>
<b>13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada</b>	<b>199.404</b>	<b>197.187</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 1.1.2021</b>	<b>1.511.089</b>	<b>-10.522</b>	<b>18.306</b>	<b>0</b>	<b>285.519</b>	<b>-65.285</b>	<b>1.739.107</b>
Prenos dobička	0	10.522	-18.306	0	-57.502	65.285	0
Vplačani inv. kuponi	323.019	42.780	0	0	48.742	0	414.540
Izplačani inv. kuponi	-120.734	0	-12.892	0	-18.218	0	-151.844
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	225.930	225.930
<b>STANJE 31.12.2021</b>	<b>1.713.374</b>	<b>42.780</b>	<b>-12.892</b>	<b>0</b>	<b>258.541</b>	<b>225.930</b>	<b>2.227.733</b>
<b>STANJE 1.1.2020</b>	<b>1.466.126</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>
Prenos dobička	0	-11.667	14.343	0	69.142	-71.818	0
Vplačani inv. kuponi	307.449	-10.522	0	0	58.093	0	355.020
Izplačani inv. kuponi	-242.486	0	18.306	0	-45.818	0	-269.998
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-65.285	-65.285
<b>STANJE 31.12.2020</b>	<b>1.511.089</b>	<b>-10.522</b>	<b>18.306</b>	<b>0</b>	<b>285.519</b>	<b>-65.285</b>	<b>1.739.107</b>

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

## Največji nakupi enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
11.11.2021	932,1648	128,7326
31.8.2021	382,4250	130,7446
30.8.2021	229,1406	130,9240
4.2.2021	164,3846	121,6659
4.3.2021	159,9572	122,5818

## Največje prodaje enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
27.9.2021	-540,9397	129,4318
5.1.2021	-149,6523	115,5839
7.4.2021	-100,5062	123,9959
19.5.2021	-82,1532	124,2297
8.1.2021	-80,3272	118,5955

## 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	*	*	*	912.899,51	*	40,98	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	912.899,51	*	40,98	*	*
3.1.2 VP tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	*	*	*	912.899,51	*	40,98	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi vr. pap.	*	*	*	912.899,51	*	40,98	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	912.899,51	*	40,98	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	912.899,51	*	40,98	*	*
PETRO WELT TECHNOLOGIES AG	O2C GY	AUT	2.500	5.525,00	0,01	0,25	EUR	5.525,00
SUBARU CORPORATION	7270 JP	JPN	600	9.466,18	0,00	0,42	JPY	1.234.200,55
GLOBAL CORD BLOOD CORPORATION	CO US	CHN	10.000	36.994,53	0,01	1,66	USD	41.900,00
VIENNA INSURANCE GROUP	VIG AV	AUT	1.000	24.900,00	0,00	1,12	EUR	24.900,00
DYNAM JAPAN HOLDINGS CO LTD	6889 HK	JPN	30.000	23.434,05	0,00	1,05	HKD	206.999,99
STELLANTIS NV	STLA FP	FRA	5.226	87.159,23	0,00	3,91	EUR	87.159,23
KITANO CONSTRUCTION CORP	1866 JP	JPN	300	4.712,38	0,00	0,21	JPY	614.400,10
DB INSURANCE CO LTD	005830 KS	KOR	800	32.086,04	0,00	1,44	KRW	43.200.002,54
DONGWON DEVELOPMENT CO LTD	013120 KS	KOR	12.500	49.577,39	0,01	2,23	KRW	66.750.006,35
QUDIAN INC.	QD US	USA	10.000	8.556,42	0,01	0,38	USD	9.691,00
CHINA STARCH HOLDINGS LTD	3838 HK	HKG	800.000	19.200,07	0,01	0,86	HKD	169.599,98
XINGFA ALUMINIUM HOLDINGS LTD	98 HK	CHN	50.000	41.603,93	0,01	1,87	HKD	367.499,99
CECEP COSTIN NEW MATERIALS	2228 HK	HKG	80.000	0,00	0,00	0,00	HKD	0,00
SURGUTNEFTEGAS PJSC	SGTZY US	RUS	3.000	13.985,52	0,00	0,63	USD	15.840,00
SEMPERIT AG HOLDING	SEM AV	AUT	1.400	41.020,00	0,01	1,84	EUR	41.020,00
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LTD	914 HK	HKG	5.000	22.047,25	0,00	0,99	HKD	194.749,97
HASEKO CORP.	1808 JP	JPN	3.000	32.811,78	0,00	1,47	JPY	4.277.999,88
EUROBIO SCIENTIFIC SA	ALERS FP	FRA	2.500	67.300,00	0,02	3,02	EUR	67.300,00

QINGLING MOTORS, HONGKONG	1122 HK	CHN	132.000	23.610,66	0,01	1,06	HKD	208.560,04
COMPUTIME GROUP LTD	320 HK	HKG	200.000	21.056,68	0,02	0,95	HKD	185.999,97
FERREXPO PLC	FXPO LN	CHE	9.000	32.067,88	0,00	1,44	GBP	26.946,00
WEIQIAO TEXTILE COMPANY LIMITED	2698 HK	CHN	70.000	20.762,34	0,02	0,93	HKD	183.399,98
NOJIMA CORP	7419 JP	JPN	1.000	18.469,09	0,00	0,83	JPY	2.407.999,95
HOKURIKU ELECTRICAL CONST	1930 JP	JPN	3.600	25.209,39	0,01	1,13	JPY	3.286.800,27
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT INC	3765 JP	JPN	3.000	59.549,01	0,00	2,67	JPY	7.763.999,92
INDUSTRIAS BACHOCO, S.A.B. DE C.V.	IBA US	MEX	800	30.047,68	0,00	1,35	USD	34.032,00
TS TECH CO LTD	7313 JP	JPN	1.000	10.845,22	0,00	0,49	JPY	1.413.999,78
CHINA SHINAWAY PHARMACEUTICAL GROUP LTD	2877 HK	CHN	40.000	31.200,12	0,00	1,40	HKD	275.600,02
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD	009970 KS	KOR	1.000	34.722,74	0,01	1,56	KRW	46.750.002,68
YUASA TRADING CO LTD	8074 JP	JPN	1.000	22.848,60	0,00	1,03	JPY	2.979.000,47
AINAVO HOLDINGS CO LTD	7539 JP	JPN	1.500	11.884,49	0,01	0,53	JPY	1.549.499,81
KOREA PETROCHEMICAL IND CO LTD	006650 KS	KOR	150	20.388,00	0,00	0,92	KRW	27.449.995,44
SILLA CO LTD	004970 KS	KOR	3.000	29.857,84	0,02	1,34	KRW	40.199.998,62
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	1.052.159,18	*	47,23	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	463.420,00	*	20,80	*	*
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	463.420,00	*	20,80	*	*
ISHARES UK GILTS 0-5YR	IGLS LN	IRL	1.100	173.009,00	0,01	7,77	GBP	145.376,00
DB X-TRACKERS II - GLOBALINFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	XGIN GY	USA	1.100	290.411,00	0,02	13,04	EUR	290.411,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	588.739,18	*	26,43	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	588.739,18	*	26,43	*	*
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	TLT US	USA	1.900	248.597,03	0,00	11,16	USD	281.561,00
ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BOND	IEI US	USA	1.500	170.408,79	0,00	7,65	USD	193.005,00
ABF PAN ASIA BOND INDEX FUND	2821 HK	SGP	1.600	169.733,36	0,01	7,62	USD	192.240,00
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>	*	*	*	<b>1.965.058,69</b>	*	<b>88,21</b>	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	262.206,67	*	11,77	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	467,63	*	0,02	*	*
<b>SREDSTVA</b>	*	*	*	<b>2.227.732,99</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	39.690
Odhodki za skrbniško provizijo	1.328
Stroški revidiranja letnega poročila	2.294
Stroški plačilnega prometa	856
Stroški obveščanja imetnikov inv. Kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	4.897
Drugi odhodki	75
<b>SKUPAJ</b>	<b>49.140</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 2021 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2021 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 267.649 EUR predstavljajo 11,99 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 129.936 EUR in kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 137.713 EUR.

**Terjatve** za dividende so v višini 468 EUR predstavljajo 0,02 % aktive.

**Poslovne obveznosti** v višini 4.176 EUR so pretežno obveznosti do DZU iz upravljanja vzajemnega sklada. Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo v višini 120 EUR.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 142 investitorjev, ki so imeli skupno 17.133,7396 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan so štirje 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 28.848 EUR, kar predstavlja 7,33 % prihodkov.

**Drugi finančni prihodki** so pozitivne tečajne razlike v višini 127.373 EUR.

**Iztrženi dobički pri naložbah** so v višini 108.964 EUR. Največji so nastali pri prodaji delnic 361 Degrees International (1361 HK).

**Neiztrženi dobički pri naložbah** so v višini 128.188 EUR. Največji so nastali pri Eurobio Scientific SA (ALERS FP) in Stellantis NV (STLA FP).



**Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje** v višini 39.690 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 23,70 % vseh odhodkov.

**Odhodki v zvezi z banko skrbnico** so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 1.328 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 2.722 EUR.

**Odhodki v zvezi z revidiranjem** so v višini 2.293 EUR.

**Odhodki v zvezi s trgovanjem** v višini 2.175 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 60.097 EUR.

**Iztržene izgube pri naložbah** so v višini 5.289. Največje so nastale pri prodaji delnic Takuma Co LTD (6013 JP).

**Neiztržene izgube pri naložbah** so v višini 52.856 EUR. Največje so nastale pri vrednostnih papirjih: Ishares 20+Year Treasury Bo (TLT US) in ABF Pan Asia Bond Index Fund (2821 HK).

**Drugi odhodki** v višini 993 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

## PODPIS LETNEGA POROČILA ZA LETO 2021 IN NJEGOVIH SESTAVNIH DELOV

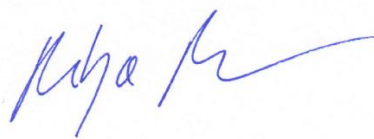
Predsednik in član uprave družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper sva seznanjena z vsebino sestavnih delov letnega poročila krovnega sklada in s tem tudi s celotnim letnim poročilom za leto 2021. Z njim se strinjava in to potrjujeva s svojim podpisom.

Koper, 15.4.2022

**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 2021 in izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov pa vključujejo bilanco stanja dan 31. decembra 2021, 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 2021 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 poslovodske 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 ulica 21, Ljubljana

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

David Valenčič

pooblaščen revizor



Ljubljana, 19. april 2022