

LETNO POROČILO 2025

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

1. SKUPNI DEL: KROVNI SKLAD PSP.....	3
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
2. POSEBNI DEL: PODSKLADI KROVNEGA SKLADA PSP.....	23
2.1. PSP PIKA – MEŠANI DEFENZIVNI SKLAD – EVROPA	23
2.2. PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD	31
2.3. PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV	39
2.4. PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV	47
2.5. FT QUANT, MEŠANI FLEKSIBILNI GLOBALNI SKLAD.....	54
3. REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH.....	62

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 3.5.2022.

Na dan 31.12.2025 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. 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).

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.

Administrativne storitve za podsklade Krovnega sklada PSP od 1. 1. 2025 opravlja zunanji izvajalec – OTP banka.

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 informacijami, izvoda prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in izvoda revidiranega letnega poročila 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).

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

1.2 POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE O POSLOVANJU KROVNEGA SKLADA

Uvod

Za nami je leto, ki je na kapitalskih trgih ponovno ponudilo nadpovprečne priložnosti, hkrati pa tudi precej negotovosti. Ameriška centralna banka Fed je nadaljevala z uravnoveževanjem med podporo gospodarski rasti in obvladovanjem inflacije. Amerškemu gospodarstvu je kljub kratkotrajnim volatilitostim uspelo ohraniti stabilno rast, inflacija pa ostaja na obvladljivi ravni. Stopnja brezposelnosti ostaja na nizkih ravneh, potrošnja odporna, tehnološki sektor pa še naprej poganja rast trgov. Vodilni ameriški delniški indeksi so leto zaključili z 15- do 20-odstotno rastjo.

V Evropi je slika nekoliko manj spodbudna. Gospodarska aktivnost ostaja skromna, Nemčija se še vedno sooča s strukturnimi izzivi v industriji, Francija pa z negotovostmi v javnih financah in političnem okolju. Evropski delniški trgi se na te težave niso pretirano ozirali, delniški indeks Euro Stoxx 50 je leto zaključil z okoli 18-odstotno rastjo. Tudi Kitajska ni našla pravega tempa rasti – težave v nepremičninskem sektorju se nadaljujejo, država pa se vse bolj opira na fiskalne spodbude in tehnološko avtonomijo. Kljub temu so vodilni kitajski delniški indeksi zabeležili približno 20-odstotno rast.

Globalno politično in gospodarsko dogajanje je v letu 2025 v veliki meri zaznamovala ponovna prisega Donalda Trumpa. Njegova administracija je hitro uvedla spremembe ekonomske politike, ki so vplivale na številne sektorje. Poleg usmeritve v deregulacijo in napovedi nižjih davčnih obremenitev je pomemben del programa predstavljala uvedba novih in širitev obstoječih carin na uvoženo blago, zlasti iz Kitajske in Evropske unije.

To je povzročilo opazne reakcije na svetovnih trgih: v posameznih sektorjih se je volatilitnost povečala, nekaterim izvozno usmerjenim podjetjem pa so se kratkoročne poslovne perspektive poslabšale. Investitorji so se prilagodili novi politično-ekonomski realnosti, kar se je odrazilo v rotaciji portfeljev in večjem zanimanju za panoge, ki bi lahko imele koristi od ameriške protekcionistične politike. Posledično je aprila prišlo do izrazite korekcije na svetovnih delniških trgih, ti pa so se do konca leta opomogli in dosegli nove rekordne ravni.

Globalni delniški indeks MSCI World je v letu 2025 pridobil 21,6 %, ostali pomembnejši borzni indeksi pa so dosegli naslednje letne donose: S&P 500 16,4 %, DJIA 13 %, Nasdaq 20,4 %, DAX 23 %, CAC 40 10,4 %, FTSE 100 21,5 %, Nikkei 225 26,2 %, Shanghai Composite 18,4 %, Sensex India 9,1 % in Bovespa Brazil 34 %. Eden izmed najuspešnejših pa bil Slovenski borzni indeks SBITOP, ki je zaključil leto s 50,3 % porastom vrednosti.

Upravljanje krovnega sklada

Na razvitih kapitalskih trgih se je nadaljevala rast, kar se je odražalo tudi v donosih naših skladov, ki so bili v letu 2025 pozitivni in nad načrtovanimi.

Povprečna čista vrednost sredstev (v nadaljevanju tudi: ČVS) je v letu 2025 znašala 62,4 mio EUR. V primerjavi z letom 2024 se je povprečna ČVS povečala za 13,8 %. Na povečanje čiste vrednosti sredstev krovnega sklada je v pretežni meri vplivalo pozitivno dogajanje na borzah.

Ob zaključku leta je ČVS krovnega sklada v primerjavi s predhodnim letom višja za 18,74 % in je znašala 67,7 mio EUR. K zvišanju vrednosti čiste vrednosti sredstev krovnega sklada je prispevalo zvišanje vrednosti enot premoženja v višini 19,1 %, medtem ko je prispevek neto izplačila investicijskih kuponov negativen v višini 0,4 %.

Delež ČVS posameznega podsklada v krovnem skladu je bil naslednji:

Opis	PIKA	ŽIVA	ML	OPTIMA	FT QUANT
Delež v ČVS 31.12.2025	5,97 %	13,66 %	71,62 %	6,66 %	2,10 %
Delež v povprečni ČVS	6,11 %	13,42 %	71,71 %	6,64 %	2,12 %
Delež v ČVS 31.12.2024	5,92 %	13,57 %	71,12 %	6,94 %	2,45 %

Proces konsolidacije se je v industriji upravljanja vzajemnih skladov umiril, tako da se je število DZU ustalilo. Z izjemo naše družbe so vsi konkurenti v lasti večjih zavarovalnic (Triglav Investments, Sava Infond, Generali Investments) ali bank (NLB skladi). Med slovenskimi DZU je delež Primorskih skladov v letu 2025 znašal 0,9 % in je ostal na nivoju predhodnega leta. Povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih, ki jih upravljajo slovenske DZU, je znašalo 15,8%.

Vplačila v Krovni sklad PSP so v letu 2025 znašala 2.422,5 tisoč EUR, medtem ko so izplačila znašala 2.685,1 tisoč EUR. Čisti priliv sredstev je bil negativen.

PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa je ob koncu leta 2024 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 3.380,2 tisoč EUR, ob koncu leta 2025 pa v višini 4.041,6 tisoč EUR. V letu 2025 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 20 % (v letu 2024 se je povečala za 11 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 11,7 % (v letu 2023 se je povečala za 8,3 %), število enot premoženja se je povečalo za 7,1 % (v letu 2024 se je zmanjšalo za 2,5 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 3.811,5 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2024 višja za 19,3 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2024 v obveznicah naloženih 52,8 %, v delnicah 27,1 %, v investicijskih skladih 6,7 % ter v depozitih, likvidnih sredstvih in instrumentih denarnega trga 13,5 % sredstev.

PSP ŽIVA – delniški sklad je ob koncu leta 2024 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 7.742,3 tisoč EUR, ob koncu leta 2025 pa v višini 9.247,7 tisoč EUR. V letu 2025 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 19,4 % (v letu 2024 se je zmanjšala za 0,5 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 21,8 % (v letu 2024 se je povečala za 10,3 %), število enot premoženja se je zmanjšalo za 1,9 % (v letu 2024 se je zmanjšalo za 9,8 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 8.374,5 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2024 višja za 6 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2025 v delnicah naloženih 89,5 % in v investicijskih skladih 7,3 % ter v likvidnih sredstvih 3 % sredstev.

PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2024 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 40.573,3 tisoč EUR, ob koncu leta 2025 pa v višini 48.500,4 tisoč EUR. V letu 2025 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 20 % (v letu 2024 se je povečala za 12 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 20,3 % (v letu 2024 se je povečala za 13,5 %), število enot premoženja se je zmanjšalo za 0,7 % (v letu 2024 se je zmanjšalo za 1,3 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 44.743,5 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2024 višja za 16,4 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2025 v delnicah naloženih 88,5 %, v investicijskih skladih 6,8 %, v obveznicah 1,5 % in v likvidnih sredstvih 3,3 % sredstev.

PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov je ob koncu leta 2024 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 3.953,6 tisoč EUR, ob koncu leta 2025 pa v višini 4.509,8 tisoč EUR. V letu 2025 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 14,1 % (v letu 2024 se je povečala za 9 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 12,7 % (v letu 2024 se je povečala za 9,1%), število enot premoženja se je povečalo za 1,2 % (v letu 2024 se je povečalo za 0,3 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 4.145,4 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2024 višja za 9 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2025 v enotah delniških ciljnih skladov naloženih 78,3 % in v enotah obvezniških ciljnih skladov 17,5 % sredstev. Likvidna sredstva so predstavljali 4,3 % sredstev podsklada. Naložbe v UCITS sklade predstavljajo 75,18 % vseh sredstev.

FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad je ob koncu leta 2024 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 1.395,1 tisoč EUR, ob koncu leta 2025 pa v višini 1.419,6 tisoč EUR. V letu 2025 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 1,8 % (v letu 2024 se je zmanjšala za 10,1 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 12,4 % (v letu 2024 se je povečala za 6 %), število enot premoženja se je zmanjšalo za 9,4 % (v letu 2024 se je zmanjšalo za 15,2 %), Povprečna čista vrednost sredstev je bila 1.320,9 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2024 nižja za 10,1 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2025 v delnicah 65,8 %, v enotah delniških ciljnih skladov 3,8 %, v enotah obvezniških ciljnih skladov 26,3 % in v likvidnih sredstvih 4,2 % sredstev. Naložbe v UCITS sklade predstavljajo 12,1 % vseh sredstev.

Finančni rezultati

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

Opis	Prihodki 2025	Prihodki 2024	Rast oz. padec prihodkov v %	Sredstva 2025	Sredstva 2024	Rast oz. padec sredstev v %
PSP PIKA	531,4	335,2	58,53	4.047,8	3.385,6	19,56
PSP ŽIVA	2.821,9	1.673,2	68,65	9.266,5	7.758,5	19,44
PSP MODRA LINIJA	12.415,8	7.534,4	64,79	48.599,5	40.655,3	19,54
PSP OPTIMA	773,0	494,5	56,32	4.515,5	3.968,4	13,79
FT QUANT	331,9	273,1	21,53	1.423,5	1.399,0	1,75

Udeležba posameznega podsklada v prihodkih, dobičku/izgubi in sredstvih krovnega sklada je bila v letu 2025 naslednja:

Opis	Prihodki	Dobiček / izguba	Sredstva
PSP PIKA	3,15%	3,74%	5,97%
PSP ŽIVA	16,72%	15,24%	13,66%
PSP MODRA LINIJA	73,58%	74,96%	71,62%
PSP OPTIMA	4,58%	4,62%	6,65%
FT QUANT	1,97%	1,44%	2,10%

1.3. 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 2025, končano dne 31.12.2025, 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 2025, končano dne 31.12.2025.

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, 24.3.2026

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

Lučo BENČIĆ
predsednik uprave



Borut MEDVEŠEK
član uprave



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

Postavke	31.12.2025	31.12.2024
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	2.323.141	791.613
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	2.250	2.250
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	55.863.695	48.779.097
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	129.952	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	8.940.894	7.036.436
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	533.300	533.300
8. TERJATVE	59.563	24.033
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	67.852.795	57.166.730
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	120.888	109.845
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	117.506	95.667
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	3.382	14.178
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	12.842	12.432
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	67.719.065	57.044.452
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.489.767	14.593.843
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-6.340	-97.473
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	42.297.278	36.240.300
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	10.938.360	6.307.782
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	67.852.795	57.166.730
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Zbirni izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2025	2024
1. PRIHODKI OD OBRESTI	151.475	135.990
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.432.514	1.278.819
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	48.493	1.591.548
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	3.278.081	852.858
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	11.955.408	6.451.152
6. DRUGI PRIHODKI	8.110	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	16.874.081	10.310.366
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	1.300.415	1.140.148
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	66.627	73.062
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	25.684	24.863
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	21.351	11.449
13. ODHODKI ZA OBRESTI	7.146	2.120
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	3.181.774	292.844
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	180.437	369.926
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	1.125.862	2.078.665
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	26.425	9.507
19. SKUPAJ ODHODKI	5.935.721	4.002.584
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	10.938.360	6.307.782
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	197.538	249.946
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-203.878	-347.419
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČ. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	10.932.020	6.210.310

1.5. 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 izkazani v evrih (EUR) brez centov, razen kjer je navedeno drugače. Zaradi zaokroževanja na celo število so možna odstopanja v znesku do 1 EUR. Kot primerljivi so prikazani računovodski izkazi za leto 2024.

V nadaljevanju se podskladi nazivajo tudi kot vzajemni ali investicijski skladi.

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

Družba za upravljanje izračunava VEP krovnega sklada v skladu z določili ZISDU-3 in podzakonskimi predpisi, izdanimi na njegovi podlagi. VEP se izračunava za posamezni obračunski dan, to je delovni dan v Republiki Sloveniji.

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,
- finančna sredstva, izmerjena po odplačni vrednosti in
- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek kapitala.

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. Izjeme so finančna sredstva, pridobljena v primarni emisiji, pri katerih je datum izdaje kasnejši kot datum sklenitve posla. V tem primeru se sredstvo pripozna z dnevom denarne poravnave, ki je običajno tudi dan izdaje, oziroma z dnevom tečaja prvega trgovalnega dneva trgovanja, če je tečaj objavljen v ustrezni tečajnici pred dnevom poravnave.

Ob začetnem pripoznanju finančne naložbe se le-ta pripozna po pošteni vrednosti. Če gre za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, se začetni pripoznani vrednosti prištejejo še stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa finančnega sredstva.

Investicijski sklad vrednoti finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v vrednostne papirje, izmerjene po odplačni vrednosti.

Učinki prevrednotenja finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripoznajo neposredno v poslovnem izidu. Za vse vrednostne papirje, s katerimi se trguje na

organiziranem trgu velja, da se uporablja zadnji znani zaključni tečaj trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen.

V primeru, da upravljavec ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Skupno ovrednotenje se opravlja za pomembne finančne naložbe in v primeru pomembnega odstopanja. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti.

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 ATVP.
- 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. Kot tržni vrednostni papir se izkazujejo tudi vrednostni papirji, kupljeni v nejavni ponudbi, pri katerih se je izdajatelj v prospektu zavezal, da bo vrednostni papir vključil na organiziran trg, to pa mora storiti v roku 12 mesecev. Vrednostni papirji se do datuma vključitve na organiziran trg vrednotijo kot netržni vrednostni papir.
- 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 2024 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.

Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali pa niso poravnane v roku, se izkažejo kot dvomljive in sporne, zaradi česar se oblikuje popravek vrednosti.

- Postavka **aktivne časovne razmejitve** vsebuje kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke ter kratkoročno nezaračunane prihodke. Zajemajo vračunane obresti za depozite. Ob zapadlosti depozita se prenesejo med terjatve za obresti.
- 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.

Obveznosti se izkazujejo nepobotane z morebitnimi terjatvami do istih pravnih ali fizičnih oseb.

- Postavka **pasivne časovne razmejitve** vključuje kratkoročno vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke. Na podlagi pogodbe o revidiranju se tako vnaprej vračunavajo stroški revidiranja vzajemnega sklada,
- 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.

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 (ko investicijski sklad pridobi pravico do prejema plačila, kar je prvi dan trgovanja s finančnim instrumentom brez upravičenja do dividende; ex-dividend date) 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 dnevno vračunajo v breme sredstev sklada na podlagi sklenjene pogodbe o revidiranju.

Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov inv. kuponov so stroški, ki se nanašajo na vsa javna in osebno naslovljena obvezna obveščanja vlagateljev, ki lahko bremenijo sklad v skladu z ZISDU-3 in drugimi predpisi. Praviloma se obračunajo sproti, ob nastanku poslovnega dogodka, na podlagi prejetih računov

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, ki se po zakonu in pravilih upravljanja vzajemnega sklada lahko štejejo za stroške vzajemnega sklada.

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 dnevnem prevrednotenju finančnih naložb, terjatev in obveznosti, ki so nominirane v tuji valuti.

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

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

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

Drugi odhodki predstavljajo izredne odhodke (neobičajne postavke).

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, izmerjenem po odplačni vrednosti in pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek kapitala se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) rezerv, nastalih 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.

Pračuni 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 obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

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

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

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, njihovo prevrednotenje pa se evidentira v skladu s SRS 2024.

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.

V letu 2023 je prišlo do spremembe pri vrednotenju naložb, ki so uvrščene na trg SI.ENTER. Od 25.05.2023 se novo pridobljene naložbe na tem trgu ne obravnavajo kot netržne, ampak se upošteva vsakokratni tečaj dosežen na tem trgu in jih razvrščamo med tržne.

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

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 2025 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, s spremembami in dopolnitvami), 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 informacijskih varnostnih politik;
- 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.

- *trajnostno tveganje;*

DZU pri sprejemanju investicijskih odločitev za vsak posamezni podsklad ne presoja tveganj glede trajnosti in ne upošteva škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, ker ocenjuje, da trenutno še ni na voljo dovolj javno dostopnih, standardiziranih podatkov za kakovostno presojo takih vplivov v skladu z merili Evropske unije za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti ter hkrati še ni jasne povezave med potencialno donosnostjo naložbe in vključevanjem vidikov trajnosti v njenem poslovanju.

Kljub temu, da se presoja vpliva investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti ne izvaja, pa DZU izvaja spremljanje in merjenje obsega trajnostnega tveganja, kot potencialnega negativnega vpliva na vrednost sredstev v posameznem podskladu.

Trajnostno tveganje naložb se obvladuje z razpršitvijo naložb s sledenjem omejitvam naložbene politike ter dopustnih izpostavljenosti, določenim v veljavni zakonodaji s področja poslovanja investicijskih skladov in prospektu z vključenimi pravili upravljanja ter z odkrivanjem in spremljanjem izpostavljenosti povečanemu trajnostnemu tveganju na nivoju posameznega izdajatelja v okviru izvajanja postopkov skrbnega pregleda naložb. Služba za upravljanje s tveganji dnevno izračunava in spremlja dopustne izpostavljenosti naložb v skladu s prospektom in veljavno zakonodajo s področja poslovanja investicijskih skladov. V kolikor pride do odstopanj od dopustnih izpostavljenosti, nemudoma obvesti upravo DZU in službo za upravljanje naložb ter predlaga ukrepe za odpravo odstopanj. Služba za upravljanje naložb ob pripravi ali letni posodobitvi skrbnega pregleda naložbe oceni izpostavljenost izdajatelja trajnostnemu tveganju v skladu s politiko in postopki skrbnega pregleda. Služba za upravljanje tveganj najmanj enkrat letno v letnem poročilu o upravljanju s tveganji prikaže izpostavljenost naložbam z ocenjenim povečanim tveganjem s področja trajnosti po posameznem podskladu Krovnega sklada PSP.

Družba za upravljanje je v letu 2025 izvajala vse potrebne postopke v zvezi z upravljanjem tveganj podskladov. V primeru povečanih tveganj bi bili sprejeti ustrezni 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 2025 niso zadolževali, prav tako njihovo premoženje ni bilo predmet zastav in posojil.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

V letu 2025 noben podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

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.).

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 2025, izplačanih s strani družbe za upravljanje v EUR**

Stalni prejemki	613.753
Variabilni prejemki	0
SKUPAJ	613.753
Število upravičencev izplačanih prejemkov v poslovnem letu 2025	15

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

Podatek o izplačanih prejemkih v poslovnem letu 2025, izplačanih s strani družbe za upravljanje višjemu vodstvu in neposrednim prevzemnikom tveganj v EUR

Višje vodstvo	198.188
Neposredni prevzemniki tveganj	218.476
SKUPAJ	416.664

Ob koncu leta 2025 je bilo v družbi za upravljanje skupaj enajst redno zaposlenih, od tega eden za polovični delovni čas. 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 variabilnih prejemkov na podlagi Politik prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela v letu 2025 ni bilo.

V letu 2025 je družba posodobila opis temeljnih načel politik prejemkov zaradi prenosa upravljanja posameznih administrativnih storitev za krovni sklad na zunanjega izvajalca. V letu 2024 je družba posodobila kategorije zaposlenih s posebno naravo dela in izvedbo ocene individualne uspešnosti. V letu 2023 je družba dopolnila Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela z nedenarnimi nadomestili. 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. V letu 2019 je družba med drugim na novo opredelila zaposlene s posebno naravo dela ter določila merila uspešnosti za ocenjevanje posameznega zaposlenega s posebno naravo dela. V letih 2020 in 2022 ni bilo sprememb v sprejeti plačni politiki.

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, ter 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: Prilagajanje variabilnih prejemkov tveganjem).

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

Čista vrednost sredstev, vrednost enote premoženja 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

2023	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	3.045.890,46	29,2418
PSP ŽIVA	7.782.908,50	28,2677
PSP MODRA LINIJA	36.231.273,54	2,2555
PSP OPTIMA	3.635.680,17	7,7422
FT QUANT	1.552.541,52	114,6600
2024	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	3.380.203,95	31,6664
PSP ŽIVA	7.742.280,72	31,1793
PSP MODRA LINIJA	40.573.317,15	2,5597
PSP OPTIMA	3.953.574,61	8,4456
FT QUANT	1.395.075,77	121,5233
2025	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	4.041.618,07	35,3624
PSP ŽIVA	9.247.657,73	37,9701
PSP MODRA LINIJA	48.500.390,83	3,0799
PSP OPTIMA	4.509.814,14	9,5174
FT QUANT	1.419.585,66	136,5831

Izkaz gibanja enot premoženja

Sklad	Stanje 1.1.2024	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2024
PSP PIKA	104.162,2736	13.429,7799	-10.847,9088	106.744,1447
PSP ŽIVA	275.328,3263	20.832,5490	-47.845,7286	248.315,1467
PSP MODRA LINIJA	16.062.893,8311	1.774.256,2544	-1.986.332,9533	15.850.817,1322
PSP OPTIMA	469.592,9184	22.823,1656	-24.294,8144	468.121,2696
FT QUANT	13.540,3914	468,0117	-2.528,4973	11.479,9058

Sklad	Stanje 1.1.2025	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2025
PSP PIKA	106.744,1447	9.639,6125	-2.092,4730	114.291,2842
PSP ŽIVA	248.315,1467	58.565,5455	-63.329,9246	243.550,7676
PSP MODRA LINIJA	15.850.817,1322	9.457.659,8333	-9.560.882,6468	15.747.594,3187
PSP OPTIMA	468.121,2696	314.225,2256	-308.495,9354	473.850,5598
FT QUANT	11.479,9058	2.159,1802	-3.245,5215	10.393,5645

Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Poslovodstvo potrjuje, da v obdobju od 1.1.2026 do dneva podpisa letnega poročila ni prišlo do pomembnih dogodkov, katere bi morali omenjati v tem poročilu, kot tudi ne dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze za leto 2025.

2. POSEBNI DEL: PODSKLADI KROVNEGA SKLADA PSP

2.1. PSP PIKA – MEŠANI DEFENZIVNI SKLAD – EVROPA

Bilanca stanja v EUR

Postavke	31.12.2025	31.12.2024
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	120.888	91.780
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	2.250	2.250
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	3.522.917	3.122.238
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	129.952	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	270.165	168.854
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	1.673	434
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	4.047.845	3.385.557
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	4.589	3.767
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	4.387	3.505
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	202	262
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.638	1.586
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	4.041.618	3.380.204
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	981.598	916.779
b.) Vplačani presežek enot premoženja	13.475	4.518
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.637.597	2.204.921
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	408.948	253.986
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	4.047.845	3.385.557
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2025	2024
1. PRIHODKI OD OBRESTI	97.361	63.669
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	54.085	50.202
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	1.031	23.029
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	116.248	14.651
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	262.671	183.601
6. DRUGI PRIHODKI	32	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	531.428	335.152
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	49.559	41.530
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	4.836	4.938
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	3.277	3.172
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	1.313	90
13. ODHODKI ZA OBRESTI	7.146	2.120
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	50.450	5.229
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	80	4.533
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	3.725	18.724
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	2.094	828
19. SKUPAJ ODHODKI	122.480	81.165
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	408.948	253.986
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	19.664	15.396
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-6.189	-10.878
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČ. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	422.423	258.504
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	3,58	2.42

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2025	2024
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	324.154	378.004
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	71.652	297.889
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	252.502	80.115
5. Prejemki pri prodaji naložb	407.030	195.496
6. Izdatki pri nakupu naložb	1.040.228	1.588.095
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	904.353	1.363.466
8. Izdatki za plačilo obveznosti	494.549	3.402
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-223.394	-32.535
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	29.108	47.580
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	120.888	91.780
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	29.108	47.580
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	91.780	44.200

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			
STANJE 1.1.2025	916.779	15.396	-10.878	0	2.204.921	253.986	3.380.204
Prenos dobička	0	-15.396	10.878	0	258.504	-253.986	0
Vplačani inv. kuponi	82.576	19.664	0	0	221.884	0	324.124
Izplačani inv. kuponi	-17.757	0	-6.189	0	-47.712	0	-71.658
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	408.948	408.948
STANJE 31.12.2025	981.598	19.664	-6.189	0	2.637.597	408.948	4.041.618
STANJE 1.1.2024	894.604	936	-6.749	0	1.954.453	202.957	3.046.201
Prenos dobička	0	-936	6.749	0	197.144	-202.957	0
Vplačani inv. kuponi	106.475	15.396	0	0	256.042	0	377.913
Izplačani inv. kuponi	-84.300	0	-10.878	0	-202.718	0	-297.896
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	253.986	253.986
STANJE 31.12.2024	916.779	15.396	-10.878	0	2.204.921	253.986	3.380.204

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov (5 največjih)

Največji nakupi enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
17.04.2025	1.815,3268	33,0519
30.04.2025	1.495,7028	33,4291
01.04.2025	1.461,5304	33,5265
26.03.2025	808,4996	33,4840
19.11.2025	798,6924	35,0573

Največje prodaje enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
10.11.2025	-540,9099	35,1260
21.07.2025	-277,7284	34,3501
09.10.2025	-215,3594	34,8255
11.06.2025	-193,7390	34,2213
19.12.2025	-156,1391	35,3215

Izkaz premoženja (struktura naložb)

stanje na zadnji dan obdobja

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država	Vrednost ČVS v EUR	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vrednost v izvirni valuti
2. DEPOZITI IN POSOJILA	*	*	2.250,00	0,06	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	2.250,00	0,06	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	2.250,00	0,06	*	*
NLB, D.D.	NLB	SVN	1.250,00	0,03	EUR	1.250,00
BANKA INTESA SANPAOLO, D.D.	Banka Intesa Sanpaolo	SVN	1.000,00	0,03	EUR	1.000,00

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vrednost v izvirni valuti
3. VREDNOSTNI PAPIRJI (VP) IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	3.522.917,73	*	87,15	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	3.231.499,55	*	79,94	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	1.514.152,65	*	37,46	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	1.514.152,65	*	37,46	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	435.435,00	*	10,77	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	435.435,00	*	10,77	*	*
KRKA D.D.	KRKG	SVN	600	121.800,00	0,00	3,01	EUR	121.800,00
SAVA RE D.D.	POSR	SVN	1.950	129.675,00	0,01	3,21	EUR	129.675,00
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG	SVN	1.800	106.560,00	0,01	2,64	EUR	106.560,00
PETROL D.D., LJUBLJANA	PETG	SVN	1.500	77.400,00	0,07	1,92	EUR	77.400,00
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	1.078.717,65	*	26,69	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	456.246,49	*	11,29	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS84	SVN	200	200.365,07	0,02	4,96	EUR	200.365,07

Letno poročilo 2025 za KROVNI SKLAD PSP

REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/4 03/03/32	SVN	160	158.556,76	0,01	3,92	EUR	158.556,76
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS80	SVN	100	97.324,66	0,00	2,41	EUR	97.324,66
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	622.471,16	*	15,40	*	*
GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	GB02	SVN	1	105.513,70	0,10	2,61	EUR	105.513,70
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZAVARO 6.7 01/16/45	SVN	1	107.897,66	0,10	2,67	EUR	107.897,66
SAVA RE D.D.	POSRSV 5.2 10/04/29	SVN	1	100.969,95	0,20	2,50	EUR	100.969,95
AREX D.O.O.	ARE1	SVN	1	104.252,05	1,43	2,58	EUR	104.252,05
GEN-I, D.O.O.	GE03	SVN	1	103.561,64	0,20	2,56	EUR	103.561,64
INCOM PROIZVODNO TRGOVSKO PODJETJE D.O.O.	IN02	SVN	1	100.276,16	0,37	2,48	EUR	100.276,16
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	1.717.346,90	*	42,48	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	1.717.346,90	*	42,48	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	660.640,17	*	16,33	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	660.640,17	*	16,33	*	*
ALLIANZ SE-REG	ALV GY	DEU	320	124.960,00	0,00	3,09	EUR	124.960,00
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	541	86.700,66	0,00	2,15	EUR	86.700,66
TOTAL ENERGIES SE	TTE FP	FRA	1.450	80.605,50	0,00	1,99	EUR	80.605,50
VINCI SA	DG FP	FRA	650	78.032,50	0,00	1,93	EUR	78.032,50
FORTUM OYJ	FORTUM FH	FIN	3.200	58.176,00	0,00	1,44	EUR	58.176,00
ORKLA ASA	ORK NO	NOR	6.000	56.995,69	0,00	1,41	NOK	675.000,00
GSK PLC	GSK LN	GBR	2400	50.181,07	0,00	1,24	GBP	43.788,00
ABN AMRO BANK NV	ABN NA	NLD	1500	44.685,00	0,00	1,1	EUR	44.685,00
AXA	CS FP	FRA	1000	40.960,00	0,00	1,01	EUR	40.960,00
SHELL PLC	SHELL NA	GBR	1.250	39.343,75	0,00	0,97	EUR	39.343,75
3.1.2.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	1.056.706,73	*	26,15	*	*
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	793.681,36	*	19,64	*	*
KONINKLIJKE KPN NV	KPN 5 3/4 09/17/29	NLD	100	121.663,84	0,01	3,01	GBP	106.163,86
ELECTRICITE DE FRANCE	EDF 4 1/8 03/25/27	FRA	1	105.224,99	0,01	2,60	EUR	105.224,99
SIEMENS ENERGY AG	SIENFI 4 04/05/26	DEU	1	103.278,86	0,01	2,56	EUR	103.278,86
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV	VW 1 7/8 03/30/27	NLD	1	100.439,81	0,00	2,49	EUR	100.439,81
PRUDENTIAL FUNDING ASIA PLC	PRUFIN 6 1/8 12/19/31	GBR	80	96.904,10	0,02	2,4	GBP	84.558,52
TOTAL ENERGIES SE	TTEFP 0 3/4 07/12/28	FRA	1	95.797,48	0,01	2,37	EUR	95.797,48
AP MOELLER-MAERSKA/S	MAERSK 4 1/2 06/20/29	DNK	100	86.251,06	0,02	2,13	USD	101.345,00
GDF SUEZ	ENGIFP 1 1/2 03/13/35	FRA	1	84.121,22	0,02	2,08	EUR	84.121,22
3.1.2.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljcev	*	*	*	263.025,37	*	6,51	*	*
HSBC HOLDINGS PLC	HSBC 2 5/8 08/16/28	GBR	100	111.258,84	0,01	2,75	GBP	97.084,47
SOCIETE GENERALE	SOCGEN 0 1/8 02/24/26	FRA	1	99.806,51	0,01	2,47	EUR	99.806,51
CITIGROUP	C 4 1/8 07/25/28	USA	60	51.960,02	0,00	1,29	USD	61.053,03
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	291.418,18	*	7,21	*	*
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljcev	*	*	*	291.418,18	*	7,21	*	*
T-2 D.O.O.	TDV07	SVN	10	98.721,63	0,31	2,44	EUR	98.721,63

RS NEPREMIČNINE, PRODAJA, INŽENIRING D.O.O.	RNK01	SVN	10	97.662,00	2,90	2,42	EUR	97.662,00
3M FINANCE D.O.O.	TFK02	SVN	10	95.034,55	2,00	2,35	EUR	95.034,55
4. VP IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV	*	*	*	129.952,25	*	3,22	*	*
4.1 Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	*	*	*	129.952,25	*	3,22	*	*
4.1.2 Instrumenti trga tujih prvovrstnih izdajateljev	*	*	*	129.952,25	*	3,22	*	129.952,25
AGENCE FRANCE TRESOR	BTF 0 01/07/26	FRA	13.0000	129.952,25	0,00	3,22	EUR	129.952,25
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	270.164,73	*	6,06	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	211.021,32	*	4,60	*	*
5.1.2 Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	211.021,32	*	4,60	*	*
ISHARES GLOBAL CORP BOND	CORP LN	IRL	800	62.379,57	0,00	1,54	USD	73.296,00
ISHARES EURO CORP BOND EX-FINANCIALS UCITS ETF EUR	EUNR GY	IRL	1.350	148.641,75	0,01	3,06	EUR	148.641,75
5.2 Inv. skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	59.143,41	*	1,46	*	*
5.2.2 Inv. skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	59.143,41	*	1,46	*	*
ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR	SHY US	USA	450	31.718,30	0,00	0,78	USD	37.269,00
ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BOND ETF	IEI US	USA	270	27.425,11	0,00	0,68	USD	32.224,50
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	3.925.284,71	*	97,12	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	114.660,80	*	2,84	*	*
8. TERLATVE	*	*	*	1.672,56	*	0,04	*	*
SREDSTVA	*	*	*	4.041.618,07	*	100,00	*	*

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	49.559
Odhodki za skrbniško provizijo	2.287
Stroški revidiranja letnega poročila	3.277
Stroški plačilnega prometa	819
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	2.549
Drugi stroški	1.275
SKUPAJ	59.766

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

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

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

Podsklad PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa je imel na bilančni dan 0,25 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2025 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2025 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 120.888 EUR predstavljajo 2,99 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada in sredstva na deviznem računu podsklada v skupnem znesku 110.888 EUR, ter denarna sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 10.000 EUR.

Kratkoročni depoziti v višini 2.250 EUR sta depozita z možnostjo predčasnega odpoklica, dana Banki Intesa Sanpaolo, d.d. in NLB, d.d..

Terjatve v višini 1.673 EUR so terjatve za dividende, še nezapadle v plačilo.

Poslovne obveznosti 4.589 EUR so obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada v višini 4.387 EUR in druge poslovne obveznosti, ki zajemajo obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo v višini 202 EUR.

Pasivne časovne razmejitve so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada v višini 1.638 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 115 investitorjev, ki so imeli skupno 114.291,2842 enot premoženja podsklada.

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

Prihodki od obresti 97.361 EUR so prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev v višini 82.879 EUR, od obresti iz instrumentov denarnega trga v višini 14.482. Najvišji prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev domačih izdajateljev so bili pri obveznici GB02 in obveznici ARE1. Pri tujih izdajateljih pa pri obveznicah KONINKLIJKE KPN (KPN 5 3/4 09/17/29) in PRUFIN 6 1/8 12/19/31. Pri komercialnem zapisu TDV07, pa so bili najvišji prihodki od obresti iz instrumentov denarnega trga.

Prihodki od dividend 54.085 EUR zajemajo dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev 25.440 EUR in tujih izdajateljev 28.645 EUR.

Drugi finančni prihodki zajemajo pozitivne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja terjatev in obveznosti, evidentiranih v tuji valuti v znesku 1.031 EUR.

Iztrženi dobički pri naložbah so iztrženi dobički iz obveznic domačih in tujih izdajateljev, iztrženi dobički iz navadnih delnic domačih gospodarskih družb ter iztrženi dobički instrumentov denarnega trga drugih domačih izdajateljev v višini 116.248 EUR.

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 262.671 EUR. Največji so v glavnem nastali iz vrednostnih papirjev domačih izdajateljev SAVA-RE d.d. (POSR) in PETROL d.d. (PETG), tujih pa ALLIANZ AG NPV (ALV GY).

Drugi prihodki v višini 32 EUR se nanašajo na razdelitev stečajne mase POTEZA NALOŽBE D.O.O.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje v višini 49.559 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 40,46 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico v višini 4.836 EUR so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 2.287 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 2.549 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so znašali 3.277 EUR.

Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov podsklad v letu 2025 ni imel.

Odhodki v zvezi s trgovanjem v višini 1.313 EUR zajemajo odhodke iz naslova plačil organizatorju trga.

Odhodki za obresti v višini 7.146 EUR se nanašajo na vračunane obresti od obveznic tujih izdajateljev.

Drugi finančni odhodki so negativne tečajne razlike v višini 50.450 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 80 EUR nastale pri zapadlih instrumentih denarnega trga domačih (TDV06) in tujih izdajateljev (BTF 0 03/05/25 in BTF 0 06/25/25).

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 3.725 EUR so nastale predvsem pri naložbi v obveznice ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. (ZAVARO 6.7 01/16/45) in ELECTRICITE DE FRANCE (EDF 4 1/8 03/25/27).

Drugi odhodki v višini 2.094 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa, ter drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad.

2.2. PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD

Bilanca stanja v EUR

Postavke	31.12.2025	31.12.2024
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	297.675	141.740
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	8.281.639	7.187.121
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	671.703	420.779
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	15.473	8.847
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	9.266.490	7.758.487
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	15.908	13.376
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	15.445	12.543
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	463	833
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.924	2.830
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	9.247.658	7.742.281
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.183.654	1.206.808
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-13.186	-63.718
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	6.410.077	5.812.548
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.667.113	786.644
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	9.266.490	7.758.487
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2025	2024
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	1.389
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	156.610	166.616
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	10.475	359.429
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	476.421	196.784
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	2.174.590	948.960
6. DRUGI PRIHODKI	3.796	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	2.821.893	1.673.178
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	167.553	158.515
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	9.715	11.974
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	5.847	5.661
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	2.241	2.248
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	696.875	66.108
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	46.559	88.348
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	220.861	550.774
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	5.129	2.905
19. SKUPAJ ODHODKI	1.154.780	886.534
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	1.667.113	786.644
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	13.102	39.094
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-26.288	-102.812
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBR. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	1.653.927	722.926
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	6,85	2,91

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2025	2024
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	163.872	525.481
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	324.977	1.351.718
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-161.105	-826.237
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.908.172	2.533.757
6. Izdatki pri nakupu naložb	1.379.327	1.688.579
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	1.375.589	170.449
8. Izdatki za plačilo obveznosti	1.573.526	178.890
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	330.908	836.737
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	169.803	10.500
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	297.675	141.740
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	155.935	10.500
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	141.740	131.240

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			
STANJE 1.1.2025	1.206.808	39.094	-102.812	0	5.812.547	786.644	7.742.281
Prenos dobička	0	-39.094	102.812	0	722.926	-786.644	0
Vplačani inv. kuponi	23.408	13.102	0	0	126.772	0	163.282
Izplačani inv. kuponi	-46.562	0	-26.288	0	-252.168	0	-325.018
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	1.667.113	1.667.113
STANJE 31.12.2025	1.183.654	13.102	-26.288	0	6.410.077	1.667.113	9.247.658
STANJE 1.1.2024	1.338.092	41.477	-83.508	0	5.651.365	835.530	7.782.956
Prenos dobička	0	-41.477	83.508	0	793.499	-835.530	0
Vplačani inv. kuponi	83.573	39.094	0	0	402.519	0	525.186
Izplačani inv. kuponi	-214.857	0	-102.812	0	-1.034.836	0	-1.352.505
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	786.644	786.644
STANJE 31.12.2024	1.206.808	39.094	-102.812	0	5.812.547	786.644	7.742.281

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov (5 največjih)

Največji nakupi enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
17.04.2025	860,1673	29,9274
26.09.2025	413,7748	36,2516
02.10.2025	403,6468	37,1612
17.10.2025	399,4208	36,9994
10.01.2025	239,9324	31,2588

Največje prodaje enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
04.02.2025	-1.254,8141	33,7673
17.04.2025	-950,0000	29,9274
26.03.2025	-817,9533	33,0970
09.12.2025	-670,1994	37,9346
10.10.2025	-511,3914	36,7004

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
3. VREDNOSTNI PAPIRJI (VP) IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	8.281.638,61	*	89,54	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	8.281.638,61	*	89,54	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	297.240,00	*	3,22	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	297.240,00	*	3,22	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	297.240,00	*	3,22	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	297.240,00	*	3,22	*	*
PETROL D.D., LJUBLJANA	PETG	SVN	3.400	175.440,00	0,16	1,90	EUR	175.440,00
KRKA D.D.	KRKG	SVN	600	121.800,00	0,00	1,32	EUR	121.800,00
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	7.984.398,61	*	86,32	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	7.984.398,61	*	86,32	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	7.984.398,61	*	86,32	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	7.984.398,61	*	86,32	*	*
ALPHABET INC	GOOG US	USA	1.350	360.536,17	0,00	3,90	USD	423.630,00
MICRON TECHNOLOGY INC	MU US	USA	1.000	242.902,13	0,00	2,63	USD	285.410,00
TENCENT HOLDINGS LTD	700 HK	CHN	3.600	235.764,89	0,00	2,55	HKD	2.156.400,00
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	600	211.423,66	0,00	2,29	CHF	196.920,00
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	WPM US	CAN	2.100	210.035,74	0,00	2,27	USD	246.792,00
VISA INC - CLASS A SHARES	V US	USA	700	208.933,62	0,00	2,26	USD	245.497,00
ALIBABA GROUP HOLDING	9988 HK	CHN	12.700	198.281,29	0,01	2,14	HKD	1.813.560,00
CISCO SYSTEM INC	CSCO US	USA	2.800	183.560,85	0,00	1,98	USD	215.684,00
BLACKROCK INC	BLK US	USA	200	182.185,53	0,00	1,97	USD	214.068,00
BAIDU INC	9888 HK	CHN	12.500	179.715,52	0,00	1,94	HKD	1.643.750,00

Letno poročilo 2025 za KROVNI SKLAD PSP

TOTAL ENERGIES SE	TTE FP	FRA	3.200	177.888,00	0,00	1,92	EUR	177.888,00
APPLE INC	AAPL US	USA	750	173.527,66	0,00	1,88	USD	203.895,00
ADVANCED MICRO DEVICES INC	AMD US	USA	950	173.150,64	0,00	1,87	USD	203.452,00
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	981 HK	CHN	22.000	171.859,97	0,00	1,86	HKD	1.571.900,00
NETEASE.COM INC	NTES US	CHN	1.450	169.828,94	0,00	1,84	USD	199.549,00
AMGEN INC	AMGN US	USA	600	167.137,02	0,00	1,81	USD	196.386,00
FORTESCUE METALS GROUP LTD	FMG AU	AUS	13.000	162.749,56	0,00	1,76	AUD	286.130,00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	5.200	154.544,00	0,00	1,67	EUR	154.544,00
MEDTRONIC PLC	MDT US	USA	1.880	153.696,00	0,00	1,66	USD	180.592,80
VINCI SA	DG FP	FRA	1.280	153.664,00	0,00	1,66	EUR	153.664,00
CIA SANEAMENTO BASICO DE	SBS US	BRA	7.516	152.558,81	0,01	1,65	USD	179.256,60
META PLATFORMS INC	META US	USA	270	151.680,26	0,00	1,64	USD	178.224,30
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	580	150.864,17	0,00	1,63	USD	177.265,40
FIRST SOLAR INC	FSLR US	USA	670	148.956,68	0,00	1,61	USD	175.024,10
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CHL	2.400	140.527,66	0,00	1,52	USD	165.120,00
ANALOG DEVICES INC	ADI US	USA	600	138.485,11	0,00	1,50	USD	162.720,00
FRESENIUS MEDICAL CARE AG CO.KGA	FRE GY	DEU	2.800	137.144,00	0,00	1,48	EUR	137.144,00
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	148	136.367,20	0,00	1,47	EUR	136.367,20
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DEU	600	134.220,00	0,00	1,45	EUR	134.220,00
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	175 HK	HKG	68.000	133.079,68	0,00	1,44	HKD	1.217.200,00
PFIZER INC	PFE US	USA	6.000	127.148,94	0,00	1,37	USD	149.400,00
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	KOF US	MEX	1.550	124.936,60	0,00	1,35	USD	146.800,50
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIYE NV	AD NA	NLD	3.500	122.045,00	0,00	1,32	EUR	122.045,00
LOGITECH INTERNATIONAL S.A.	LOGN SW	CHE	1.300	113.809,32	0,00	1,23	CHF	106.002,00
CEMIG SAB	CIG US	BRA	65.000	110.638,30	0,01	1,20	USD	130.000,00
INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX GY	DEU	2.800	105.644,00	0,00	1,14	EUR	105.644,00
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	RTX US	USA	675	105.357,45	0,00	1,14	USD	123.795,00
KINDER MORGAN INC	KMI US	USA	4.400	102.941,28	0,00	1,11	USD	120.956,00
JD.COM INC	9618 HK	CHN	8.000	97.612,18	0,00	1,06	HKD	892.800,00
SHELL PLC	SHELL NA	GBR	3.000	94.425,00	0,00	1,02	EUR	94.425,00
METLIFE INC	MET US	USA	1.400	94.056,17	0,00	1,02	USD	110.516,00
NIKE INC	NKE US	USA	1.650	89.465,11	0,00	0,97	USD	105.121,50
AMAZON.COM INC	AMZN US	USA	450	88.399,15	0,00	0,96	USD	103.869,00
ROPER INDUSTRIES, INC.	ROP US	USA	230	87.131,83	0,00	0,94	USD	102.379,90
PING AN INSURANCE GROUP CO	2318 HK	CHN	12.000	85.476,25	0,00	0,92	HKD	781.800,00
YUM CHINA HOLDINGS INC	YUMC US	USA	2.100	85.322,55	0,00	0,92	USD	100.254,00
GENMAB A/S	GMAB DC	DNK	300	81.417,61	0,00	0,88	DKK	608.100,00
NOVO NORDISK AS	NOVOB DC	DNK	1.850	80.562,40	0,00	0,87	DKK	601.712,50
EXPAND ENERGY CORP	EXE US	USA	850	79.834,89	0,00	0,86	USD	93.806,00
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	1.600	79.496,17	0,00	0,86	USD	93.408,00
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	GFNORTEO MM	MEX	10.000	79.051,05	0,00	0,85	MXN	1.669.400,00
IREN LTD	IREN US	AUS	2.400	77.147,23	0,00	0,84	USD	90.648,00
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	185	76.144,43	0,00	0,82	USD	89.469,70
BANCO BRADESCO-ADR	BBD US	BRA	25.850	73.260,00	0,00	0,79	USD	86.080,50
MAZDA MOTOR CORP	7261 JP	JPN	10.000	66.217,61	0,00	0,72	JPY	12.190.000,00
ZOETIS INC	ZTS US	USA	550	58.894,47	0,00	0,64	USD	69.201,00
MOSAIC CO/THE	MOS US	USA	2.800	57.405,96	0,00	0,62	USD	67.452,00
ON SEMICONDUCTOR	ON US	USA	1.200	55.302,13	0,00	0,60	USD	64.980,00
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	PBR US	BRA	5.400	54.459,57	0,00	0,59	USD	63.990,00
UNITED MICROELECTRONICS CORP	UMC US	TWN	7.500	50.170,21	0,00	0,54	USD	58.950,00

SANDS CHINA LTD	1928 HK	MAC	22.000	47.144,23	0,00	0,51	HKD	431.200,00
MARA HOLDINGS INC	MARA US	USA	5.000	38.212,76	0,00	0,41	USD	44.900,00
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	671.703,39	*	7,26	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	545.044,67	*	5,89	*	*
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	545.044,67	*	5,89	*	*
ISHARES GOLD PRODUCERS	IAUP LN	IRL	7.000	233.442,54	0,01	2,52	USD	274.295,00
ISHARES MSCI KOREA USD ACC	CSKR LN	IRL	900	207.517,02	0,08	2,24	USD	243.832,50
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	NDIA LN	IRL	12.500	104.085,11	0,00	1,13	USD	122.300,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	126.658,72	*	1,37	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	126.658,72	*	1,37	*	*
MARKET VECTORS VIETNAM ETF	VNM US	USA	7.800	126.658,72	0,02	1,37	USD	148.824,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	8.953.342,00	*	96,81	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	278.843,11	*	3,02	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	15.472,62	*	0,17	*	*
SREDSTVA				9.247.657,73		100,00		

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	167.553
Odhodki za skrbniško provizijo	5.027
Stroški revidiranja letnega poročila	5.847
Stroški plačilnega prometa	2.486
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	4.688
Drugi odhodki	2.643
SKUPAJ	188.244

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, 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 ŽIVA – delniški sklad na bilančni dan je imel na bilančni dan 0,06 % sredstev vloženi v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2025 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2025 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 297.675 EUR predstavljajo 3,21 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 23.566 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 268.109 EUR ter kot sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 6.000 EUR.

Terjatve za dividende so v višini 15.473 EUR in še niso zapadle v plačilo.

Poslovne obveznosti v višini 15.908 EUR zajemajo obveznost do družbe za upravljanje za upravljavsko provizijo vzajemnega sklada in za provizije od vplačil in izplačil v višini 15.445 EUR ter druge poslovne obveznosti. Druge poslovne obveznosti v višini 463 EUR so iz naslova obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo.

Pasivne časovne razmejitve so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada v višini 2.924 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 353 investitorjev, ki so imeli skupno 243.550,7676 enot premoženja podsklada.

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

Prihodki od obresti v višini 1 EUR so iz naslova denarnih sredstev na deviznih računih sklada.

Prihodki od dividend v višini 156.610 EUR zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 144.520 EUR in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v višini 12.090 EUR.

Drugi finančni prihodki v višini 10.475 EUR predstavljajo predvsem pozitivne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja glavnice finančnih instrumentov tujega izdajatelja v višini 5.000 EUR, prevrednotenja deviznih sredstev v višini 1000 EUR, prevrednotenja terjatev in obveznosti, evidentiranih v tuji valuti v znesku 4.475 EUR.

Iztrženi dobički pri naložbah so v višini 476.421 EUR. Največji so nastali pri prodaji delnic domačega izdajatelja PETROL d.d. Ljubljana (PETG) in tujega izdajatelja GOLD FIELDS LTD (GFI US).

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 2.174.590 EUR. Največji so nastali pri vrednotenju vrednostnih papirjev MICRON TECHNOLOGY INC (MU US), ALPHABETIC INC CLASS C (GOOG US) in WHEATON PRECIOUS METALS CORP (WPM US).

Drugi prihodki v višini 3.796 EUR se nanašajo na izplačilo po likvidaciji ISHARES MSCI EASTERN EUROPE.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje v višini 167.553 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 14,51 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico v višini 9.715 EUR so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 5.027 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 4.688 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 5.847 EUR.

Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov podsklad v letu 2025 ni imel.

Odhodki v zvezi s trgovanjem v višini 2.241 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 696.875 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 46.559 EUR. Največje so nastale pri prodaji tujih delnic SALESFORCE INC (CRM US) in KRAFT HEINZ CO (KHC US).

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 220.861 EUR. Največje so nastale pri tujih vrednostnih papirjih MARA HOLDINGS INC (MARA US) in NOVO NORDISK A/S-B (NOVOB DC).

Odhodkov iz naslova slabitve naložb v letu 2025 ni bilo.

Drugi odhodki v višini 5.129 EUR zajemajo odhodke za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

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

Postavke	31.12.2025	31.12.2024
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	1.649.884	398.161
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	43.125.063	37.520.394
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	3.250.901	2.188.807
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	533.300	533.300
8. TERJATVE	40.319	14.659
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	48.599.467	40.655.321
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	93.242	76.355
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	90.820	73.494
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	2.422	2.861
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	5.835	5.649
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	48.500.390	40.573.317
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	9.307.828	9.368.843
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-8.061	-32.676
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	31.001.269	26.383.632
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	8.199.354	4.853.518
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	48.599.467	40.655.321
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2025	2024
1. PRIHODKI OD OBRESTI	53.293	66.446
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.118.784	968.431
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	30.839	1.048.118
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	2.548.165	589.502
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	8.662.685	4.861.939
6. DRUGI PRIHODKI	2.005	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	12.415.771	7.534.436
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	1.007.128	865.062
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	43.998	48.087
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	11.671	11.297
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	15.688	8.626
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	2.164.648	176.867
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	103.376	257.682
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	854.530	1.309.187
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	15.378	4.110
19. SKUPAJ ODHODKI	4.216.417	2.680.918
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	8.199.354	4.853.518
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	158.828	185.956
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	-166.889	-218.632
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	8.191.293	4.820.843
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,52	0,30

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2025	2024
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.789.480	4.163.956
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.057.590	4.684.672
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-268.110	-520.716
5. Prejemki pri prodaji naložb	9.167.273	9.273.006
6. Izdatki pri nakupu naložb	8.168.823	9.091.643
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	6.956.733	973.174
8. Izdatki za plačilo obveznosti	6.374.742	917.822
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	1.580.441	236.715
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	1.312.331	-284.001
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.649.884	398.161
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	1.251.723	-284.001
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	398.161	682.162

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			
STANJE 1.1.2025	9.368.843	185.956	-218.632	0	26.383.632	4.853.518	40.573.317
Prenos dobička	0	-185.956	218.632	0	4.820.842	-4.853.518	0
Vplačani inv. kuponi	376.497	158.828	0	0	1.253.886	0	1.789.211
Izplačani inv. kuponi	-437.512	0	-166.889	0	-1.457.091	0	-2.061.492
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	8.199.354	8.199.354
STANJE 31.12.2025	9.307.828	158.828	-166.889	0	31.001.269	8.199.354	48.500.390
STANJE 1.1.2024	9.494.201	78.538	-86.973	0	22.790.810	3.954.237	36.230.813
Prenos dobička	0	-78.538	86.973	0	3.945.802	-3.954.237	0
Vplačani inv. kuponi	1.042.515	185.956	0	0	2.935.479	0	4.163.950
Izplačani inv. kuponi	-1.167.873	0	-218.632	0	-3.288.459	0	-4.674.964
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	4.853.518	4.853.518
STANJE 31.12.2024	9.368.843	185.956	-218.632	0	26.383.632	4.853.518	40.573.317

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov (5 največjih)

Največji nakupi enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
19.08.2025	171.273,9355	2,9193
28.01.2025	147.715,9422	2,7079
31.01.2025	109.253,7966	2,7459
20.05.2025	108.108,1081	2,7750
19.08.2025	68.509,5742	2,9193

Največje prodaje enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
27.01.2025	-260.610,5733	2,6860
20.08.2025	-239.120,0383	2,9274
21.05.2025	-108.679,9015	2,7604
17.04.2025	-28.209,0000	2,5532
22.01.2025	-12.000,0000	2,6821

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
3. VREDNOSTNI PAPIRJI (VP) IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	43.125.063,20	*	88,92	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	43.125.063,20	*	88,92	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	7.789.788,04	*	16,06	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	7.789.788,04	*	16,06	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	7.048.020,00	*	14,53	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	7.048.020,00	*	14,53	*	*
KRKA D.D.	KRKG	SVN	7.200	1.461.600,00	0,02	3,01	EUR	1.461.600,00
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG	SVN	23.000	1.361.600,00	0,10	2,81	EUR	1.361.600,00
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SVN	18.000	1.296.000,00	0,13	2,67	EUR	1.296.000,00
SAVA RE D.D.	POSR	SVN	15.000	997.500,00	0,09	2,06	EUR	997.500,00
PETROL D.D., LJUBLJANA	PETG	SVN	17.700	913.320,00	0,85	1,88	EUR	913.320,00
CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	CICG	SVN	16.000	504.000,00	0,20	1,04	EUR	504.000,00
NLB D.D.	NLBR	SVN	2.200	401.500,00	0,01	0,83	EUR	401.500,00
ELEKTRO MARIBOR D.D.	EMAG	SVN	45.000	112.500,00	0,13	0,23	EUR	112.500,00
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji	*	*	*	741.768,04	*	1,53	*	*
3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	741.768,04	*	1,53	*	*
NLB D.D.	NOVALJ 7 1/8 06/27/27	SVN	7	741.768,04	0,10	1,53	EUR	741.768,04
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	35.335.275,16	*	72,86	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	35.335.275,16	*	72,86	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	35.335.275,16	*	72,86	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	35.335.275,16	*	72,86	*	*
ALPHABET INC	GOOG US	USA	7.300	1.949.565,96	0,00	4,02	USD	2.290.740,00
MICROSOFT CORP	MSFT US	USA	4.000	1.646.365,96	0,00	3,39	USD	1.934.480,00
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	4.000	1.409.491,09	0,00	2,91	CHF	1.312.800,00

Letno poročilo 2025 za KROVNI SKLAD PSP

VINCI SA	DG FP	FRA	11.500	1.380.575,00	0,00	2,85	EUR	1.380.575,00
ALLIANZ SE-REG	ALV GY	DEU	3.200	1.249.600,00	0,00	2,58	EUR	1.249.600,00
TOTAL ENERGIES SE	TTE FP	FRA	22.000	1.222.980,00	0,00	2,52	EUR	1.222.980,00
IBERDROLA S.A.	IBE SM	ESP	65.513	1.209.697,55	0,00	2,49	EUR	1.209.697,55
VISA INC - CLASS A SHARES	V US	USA	3.400	1.014.820,43	0,00	2,09	USD	1.192.414,00
AIR LIQUIDE SA	AI FP	FRA	5.830	934.315,80	0,00	1,93	EUR	934.315,80
BLACKROCK INC	BLK US	USA	1.000	910.927,66	0,00	1,88	USD	1.070.340,00
MCDONALD'S CORP	MCD US	USA	3.300	858.365,11	0,00	1,77	USD	1.008.579,00
META PLATFORMS INC	META US	USA	1.500	842.668,09	0,00	1,74	USD	990.135,00
MERCK&CO INC	MRK US	USA	9.200	824.163,40	0,00	1,70	USD	968.392,00
NOVO NORDISK AS	NOVOB DC	DNK	18.500	805.623,99	0,00	1,66	DKK	6.017.125,00
PFIZER INC	PFE US	USA	36.000	762.893,62	0,00	1,57	USD	896.400,00
GSK PLC	GSK LN	GBR	36.000	752.716,02	0,00	1,55	GBP	656.820,00
AMAZON.COM INC	AMZN US	USA	3.800	746.481,70	0,00	1,54	USD	877.116,00
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	3.000	717.450,00	0,00	1,48	EUR	717.450,00
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DEU	3.200	715.840,00	0,00	1,48	EUR	715.840,00
CISCO SYSTEM INC	CSCO US	USA	10.800	708.020,43	0,00	1,46	USD	831.924,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	25.000	691.500,00	0,00	1,43	EUR	691.500,00
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	740	681.836,00	0,00	1,41	EUR	681.836,00
SANOFI	SAN FP	FRA	8.000	661.760,00	0,00	1,36	EUR	661.760,00
MEDTRONIC PLC	MDT US	USA	8.000	654.025,53	0,00	1,35	USD	768.480,00
TARGET CORP	TGT US	USA	7.800	648.893,62	0,00	1,34	USD	762.450,00
FORTESCUE METALS GROUP LTD	FMG AU	AUS	51.000	638.479,04	0,00	1,32	AUD	1.122.510,00
THE WALT DISNEY CO.	DIS US	USA	6.500	629.365,96	0,00	1,30	USD	739.505,00
AP MOELLER-MAERSKA/S	MAERSKB DC	DNK	320	627.240,96	0,01	1,29	DKK	4.684.800,00
METLIFE INC	MET US	USA	8900	597.928,51	0,00	1,23	USD	702.566,00
PUBLICIS GROUPE	PUB FP	FRA	6.500	576.030,00	0,00	1,19	EUR	576.030,00
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIYE NV	AD NA	NLD	16000	557.920,00	0,00	1,15	EUR	557.920,00
UNITED PARCEL SERVICE	UPS US	USA	6.100	514.943,83	0,00	1,06	USD	605.059,00
ENI SPA	ENI IM	ITA	31.000	500.340,00	0,00	1,03	EUR	500.340,00
KINDER MORGAN INC	KMI US	USA	21.000	491.310,64	0,00	1,01	USD	577.290,00
SHELL PLC	SHEL LN	GBR	15.500	486.706,39	0,00	1,00	GBP	424.700,00
ANALOG DEVICES INC	ADI US	USA	2.100	484.697,87	0,00	1,00	USD	569.520,00
LOGITECH INTERNATIONAL S.A.	LOGN SW	CHE	5.500	481.500,97	0,00	0,99	CHF	448.470,00
CARNIVAL CORP	CCL US	USA	17.500	454.851,06	0,00	0,94	USD	534.450,00
BOUYGUES SA	EN FP	FRA	10.000	443.500,00	0,00	0,91	EUR	443.500,00
ORKLA ASA	ORK NO	NOR	46.000	436.966,98	0,00	0,90	NOK	5.175.000,00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	14.500	430.940,00	0,00	0,89	EUR	430.940,00
INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX GY	DEU	11.000	415.030,00	0,00	0,86	EUR	415.030,00
AMGEN INC	AMGN US	USA	1.450	403.914,47	0,00	0,83	USD	474.599,50
NIKE INC	NKE US	USA	7.100	384.971,06	0,00	0,79	USD	452.341,00
PING AN INSURANCE GROUP CO	2318 HK	CHN	53.000	377.520,12	0,00	0,78	HKD	3.452.950,00
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	7.000	347.795,74	0,00	0,72	USD	408.660,00
EXPAND ENERGY CORP	EXE US	USA	3.600	338.124,26	0,00	0,70	USD	397.296,00
ABN AMRO BANK NV	ABN NA	NLD	9.200	274.068,00	0,00	0,57	EUR	274.068,00
AXA	CS FP	FRA	5.500	225.280,00	0,00	0,46	EUR	225.280,00
MOSAIC CO/THE	MOS US	USA	10.500	215.272,34	0,00	0,44	USD	252.945,00
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	3.250.900,82	*	6,70	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	3.250.900,82	*	6,70	*	*
5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	1.149.917,84	*	2,37	*	*

PSP PIKA - MEŠANI DEFENZIVNI SKLAD - EVROPA	PSPIKAA SV	SVN	18.528,73	655.361,26	16,35	1,35	EUR	655.361,26
PSP ŽIVA - DELNIŠKI SKLAD	PSZIVAA SV	SVN	12.956,68	494.556,57	3,07	1,02	EUR	494.556,57
5.1.2 – Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	2.100.982,98	*	4,33	*	*
ISHARES GOLD PRODUCERS	IAUP LN	IRL	63.000	2.100.982,98	0,05	4,33	USD	2.468.655,00
7. DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA	*	*	*	533.300,35	*	1,10	*	*
7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.	*	*	*	263.800,35	*	0,54	*	*
TERME TOPOLŠICA	TTOG	SVN	3.501	263.800,35	5,97	0,54	EUR	263.800,35
7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.	*	*	*	269.500,00	*	0,56	*	*
KB DELNIŠKA DRUŽBA S.P.A.	KBGN	ITA	385.000	269.500,00	12,51	0,56	EUR	269.500,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	46.909.264,35	*	96,72	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	1.550.807,20	*	3,20	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	40.319,28	*	0,08	*	*
SREDSTVA	*	*	*	48.500.390,83	*	100,00	*	*

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	1.007.128
Odhodki za skrbniško provizijo	26.857
Stroški revidiranja letnega poročila	11.671
Stroški plačilnega prometa	4.965
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	17.141
Drugi odhodki	10.413
SKUPAJ	1.078.175

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

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

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

Podsklad PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov je imel na bilančni dan 0,00 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2025 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2025 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 1.649.884 EUR predstavljajo 3,40 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 1.169.171 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 479.713 EUR in kot sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 1.000 EUR.

Terjatve za dividende so v višini 40.319 EUR in še niso zapadle.

Poslovne obveznosti v višini 93.242 EUR zajemajo obveznost do DZU v višini 90.816 EUR za upravljavsko provizijo vzajemnega sklada ter obveznosti za provizije od vplačil 4 EUR. Druge poslovne obveznosti v višini 2.422 EUR so predvsem obveznosti za skrbniško provizijo.

Pasivne časovne razmejitve v višini 5.835 EUR so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 9.432 investitorjev, ki so imeli skupno 15.747.594,3187 enot premoženja podsklada.

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

Prihodki od obresti v letu 2025 v višini 53.293 izhajajo iz obresti instrumentov denarnega trga in obresti iz vrednostnih papirjev izdajateljev s sedežem v RS.

Prihodki od dividend v višini 1.118.784 EUR zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 709.074 EUR in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v višini 409.710 EUR.

Drugi finančni prihodki v višini 30.839 EUR zajemajo pozitivne tečajne razlike iz prevrednotenja finančnih instrumentov tujih izdajateljev v višini 16.038 EUR, pozitivne tečajne razlike iz prevrednotenja deviznih sredstev 3.049 EUR, pozitivne finančne razlike iz prevrednotenja terjatev in obveznosti v višini 11.686 EUR in izplačilo penalov 66 EUR.

Iztrženi dobički pri naložbah so v višini 2.548.165 EUR. Največji so nastali pri prodaji tujih gospodarskih družb GOLD FIELDS LTD (GFI US) in domačih gospodarskih družb PETROL d.d. (PETG)).

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 8.662.685 EUR. Največji so nastali pri domačih vrednostnih papirjih LUKA KOPER d.d. (LKPG) in tujih vrednostnih papirjih ISHARES GOLD PRODUCERS IAUP LN.

Drugi prihodki v višini 2.005 se nanašajo na prihodke preteklih let in sicer na napoved dividende EMAG za leto 2023 1.964 EUR, razdelitev stečajne mase POTEŽA NALOŽBE D.O.O. 32 EUR in izplačila frakcij IBERDROLA S.A. 9 EUR.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje v višini 1.007.128 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico v višini 43.998 EUR so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 26.857 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 17.141 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 11.671 EUR.

Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov podsklad v letu 2025 ni imel.

Odhodki v zvezi s trgovanjem v višini 15.688 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 2.164.648 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 103.376. Največja je nastala pri prodaji delnic gospodarske družbe KRAFT HEINZ CO (KHC US).

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 854.530 EUR. Največje so nastale pri vrednostnih papirjih tujih družb NOVO NORDISK AS (NOVOG DC) in PAYPAL HOLDINGS INC (PYPL).

Drugi odhodki v višini 15.378 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

2.4. PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV

Bilanca stanja v EUR

Postavke	31.12.2025	31.12.2024
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	193.180	95.171
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	69.873
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	4.322.116	3.803.230
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	160	93
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	4.515.456	3.968.366
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	4.735	13.913
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	4.510	3.878
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	225	10.036
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	907	878
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	4.509.814	3.953.575
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.977.331	1.953.423
b.) Vplačani presežek enot premoženja	2.679	2.767
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.024.631	1.670.881
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	505.173	326.503
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	4.515.456	3.968.366
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2025	2024
1. PRIHODKI OD OBRESTI	595	1.642
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	45.624	35.211
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	2.380	97.495
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	96.442	8.568
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	625.722	351.622
6. DRUGI PRIHODKI	2.277	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	773.040	494.537
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	49.752	45.627
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	4.474	5.061
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	1.814	1.757
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	366	177
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	178.942	3.673
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	10.791	1.227
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	19.883	109.778
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	1.845	735
19. SKUPAJ ODHODKI	267.867	168.035
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	505.173	326.503
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	5.495	8.546
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-2.816	-5.779
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	507.852	329.270
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	1,07	0,70

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2025	2024
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	109.980	157.263
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	68.540	154.752
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	41.440	2.511
5. Prejemki pri prodaji naložb	547.231	376.478
6. Izdatki pri nakupu naložb	615.894	350.201
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	512.371	18.344
8. Izdatki za plačilo obveznosti	382.274	35.545
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	61.434	9.076
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	102.874	11.587
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	193.180	95.171
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	98.009	11.587
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	95.171	83.584

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			
STANJE 1.1.2025	1.953.423	8.546	-5.779	0	1.670.881	326.503	3.953.574
Prenos dobička	0	-8.546	5.779	0	329.270	-326.503	0
Vplačani inv. kuponi	51.586	5.495	0	0	52.820	0	109.901
Izplačani inv. kuponi	-27.678	0	-2.816	0	-28.340	0	-58.834
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	505.173	505.173
STANJE 31.12.2025	1.977.331	5.495	-2.816	0	2.024.631	505.173	4.509.814
STANJE 1.1.2024	1.959.564	29.914	-21.707	0	1.357.314	310.613	3.635.698
Prenos dobička	0	-29.914	21.707	0	318.820	-310.613	0
Vplačani inv. kuponi	80.050	8.546	0	0	68.471	0	157.067
Izplačani inv. kuponi	-86.191	0	-5.779	0	-73.724	0	-165.694
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	326.503	326.503
STANJE 31.12.2024	1.953.423	8.546	-5.779	0	1.670.881	326.503	3.953.574

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

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
07.10.2025	2.338,2365	9,4088
23.01.2025	1.429,2465	8,7361
26.09.2025	1.087,6777	9,1939
10.01.2025	883,5483	8,4885
18.03.2025	592,5153	8,4386

Največje prodaje enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
07.01.2025	-3.897,4215	8,5428
10.11.2025	-1.269,6263	9,4516
09.10.2025	-792,5186	9,4635
22.01.2025	-463,7528	8,7124
30.10.2025	-209,6260	9,5408

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.	*	*	*	4.322.115,62	*	92,82	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	3.395.552,14	*	75,31	*	*
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	3.395.552,14	*	75,31	*	*
ISHARES EURO CORP BOND EX-FINANCIALS UCITS ETF EUR	EUNR GY	IRL	2.700	297.283,50	0,03	6,59	EUR	297.283,50
ISHARES S&P 500 UCITS ETF (DIST)	IUSA GY	IRL	4.700	274.762,00	0,00	6,09	EUR	274.762,00
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	XDWD GY	IRL	2.200	268.906,00	0,00	5,96	EUR	268.906,00
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND	EUNA GY	IRL	29.000	143.477,50	0,01	3,18	EUR	143.477,50
ISHARES EURO CORP BOND EX-FINANCIALS UCITS ETF EUR	IS3B GY	IRL	1.400	142.856,00	0,02	3,17	EUR	142.856,00
XTRACKERS SWISS LARGE CAP UCITS ETF (DR)	XSMI GY	LUX	960	141.004,80	0,01	3,13	EUR	141.004,80
ISHARES EURO AGGREGATE BOND	IEAG NA	IRL	1.290	140.339,10	0,01	3,11	EUR	140.339,10
SPROTT URANIUM UCITS ETF	URNM LN	IRL	12500	138.053,19	0,06	3,06	USD	162.212,50
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF	XCS6 GY	LUX	7.400	127.561,20	0,01	2,83	EUR	127.561,20
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF	EIMI LN	IRL	3.200	122.880,00	0,00	2,72	USD	144.384,00
ISHARES TECDAX UCITS ETF DE	TDXPEX GY	DEU	3.750	119.306,25	0,02	2,65	EUR	119.306,25
INVESCO NASDAQ BIOTECH	SBIO LN	GBR	2300	116.184,26	0,03	2,58	USD	136.516,50
ISHARES FTSE 100	ISFA NA	IRL	10.000	110.880,00	0,00	2,46	EUR	110.880,00
AMUNDI MSCI USA ESG CLIMATE NET ZERO AMBITION	USA FP	IRL	200	109.363,60	0,01	2,43	EUR	109.363,60
ISHARES AUTOMATION&ROBOTIC-A	RBOT LN	IRL	7700	106.948,09	0,00	2,37	USD	125.664,00
XTRACKERS MSCI WORLD CONSUMER UCITS ETF	XDWC GY	IRL	1.650	98.670,00	0,05	2,19	EUR	98.670,00
ISHARES EURO STOXX 50 DE	SX5EEX GY	DEU	1.530	89.352,00	0,00	1,98	EUR	89.352,00
ISHARES MSCI WD ENERGY-USD D	WENS LN	IRL	13.000	80.985,56	0,01	1,80	GBP	70.668,00
ISHARES MSCI KOREA USD ACC	CSKR LN	IRL	350	80.701,06	0,03	1,79	USD	94.823,75

Letno poročilo 2025 za KROVNI SKLAD PSP

AMUNDI JAPAN TOPIX DIST EUR	JPN FP	FRA	440	80.119,60	0,02	1,78	EUR	80.119,60
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	IQQH GY	IRL	9800	79.527,00	0,00	1,76	EUR	79.527,00
ISHARES S&P HEALTH CARE	IUHC LN	IRL	7100	75.320,43	0,00	1,67	USD	88.501,50
ISHARES DAX DE	DAXEX GY	DEU	370	75.128,50	0,00	1,67	EUR	75.128,50
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	INR FP	FRA	2.700	74.638,80	0,01	1,66	EUR	74.638,80
ISHARES EUROPE FINANCL EUR A	ESIF GY	IRL	4700	68.516,60	0,00	1,52	EUR	68.516,60
ISHARES GLOBAL CORP BOND	CORP LN	IRL	850	66.278,30	0,00	1,47	USD	77.877,00
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ENERGY	ENRG FP	FRA	800	64.280,80	0,05	1,43	EUR	64.280,80
ISHARES STOXX EUROPE 600 CHEMICALS	SX4PEX GY	DEU	470	51.606,00	0,05	1,14	EUR	51.606,00
ISHARES MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY	ESIT GY	IRL	6.000	50.622,00	0,02	1,12	EUR	50.622,00
<i>5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>926.563,48</i>	*	<i>17,51</i>	*	*
<i>5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>926.563,48</i>	*	<i>17,51</i>	*	*
FIDELITY CRYPTO INDUSTRY & D	FDIG US	USA	1.100	36.067,74	0,02	0,80	USD	42.379,59
FIRST TRUST US EQUITY OPPORTUNITIES	FPX US	USA	1.150	160.109,36	0,02	3,55	USD	188.128,50
MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDX US	USA	2.800	204.388,09	0,00	4,53	USD	240.156,00
VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT	MOAT US	USA	1.650	145.424,68	0,00	3,22	USD	170.874,00
MARKET VECTORS AGRIBUSINESS	MOO US	USA	2.000	123.897,87	0,03	2,75	USD	145.580,00
MARKET VECTORS VIETNAM ETF	VNM US	USA	7.400	120.163,40	0,02	2,66	USD	141.192,00
ISHARES EXPONENTIAL TECHNOLOGIES ETF	XT US	USA	2.300	136.512,34	0,00	3,02	USD	160.402,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	4.322.115,62	*	95,84	*	*
<i>1. DENARNA SREDSTVA</i>	*	*	*	<i>187.538,28</i>	*	<i>4,16</i>	*	*
<i>8. TERLATVE</i>	*	*	*	<i>160,25</i>	*	<i>0,00</i>	*	*
SREDSTVA	*	*	*	4.509.814,14	*	100,00	*	*

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	49.752
Odhodki za skrbniško provizijo	2.488
Stroški revidiranja letnega poročila	1.814
Stroški plačilnega prometa	959
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	1.986
Drugi odhodki	886
SKUPAJ	57.885

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 3,20 %.

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 0,26 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2025 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2025 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 193.180 EUR predstavljajo 4,28 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 24.175 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 157.405 EUR in kot sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 11.600 EUR.

Terjatve za dividende v višini 160 EUR še niso zapadle v plačilo.

Poslovne obveznosti v višini 4.735 EUR se nanašajo na obveznost iz upravljanja v višini 4.506 EUR in obveznosti za provizije od vplačil 4 EUR, ter na druge poslovne obveznosti v višini 225 EUR, ki zajemajo obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo.

Pasivne časovne razmejitve v višini 907 EUR so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 105 investitorjev, ki so imeli skupno 473.850,5598 enot premoženja podsklada.

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

Prihodki od obresti v letu 2025 v višini 595 EUR izhajajo iz obresti instrumentov denarnega trga tujih izdajateljev.

Prihodki od dividend zajemajo prejete dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 45.624 EUR.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike v višini 2.380 EUR.

Iztrženi dobički pri naložbah v višini 96.442 EUR.

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 625.722 EUR. Največji so nastali iz naslova inv. kuponov vzajemnega sklada MARKET VECTORS GOLD MINERS(GDX US) in SPROTT URANIUM UCITS ETF (URNM LN).

Drugi prihodki v višini 2.277 se nanašajo na prihodke preteklih let in sicer na terjatev za izplačilo po likvidaciji ISHARES MSCI EASTERN EUROPE 10/4 (IEER IM).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje v višini 49.752 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico v višini 4.474 EUR so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 2.488 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 1.986 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 1.814 EUR.

Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov podsklad v letu 2025 ni imel.

Odhodki v zvezi s trgovanjem v višini 366 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 178.942 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah v celem letu znašajo 10.791 EUR.

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 19.883 EUR. Največje so vezane na naložbo LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF(INR FP).

Drugi odhodki v višini 1.845 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

2.5. FT QUANT, MEŠANI FLEKSIBILNI GLOBALNI SKLAD**Bilanca stanja v EUR**

Postavke	31.12.2025	31.12.2024
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	61.514	64.762
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	934.076	879.471
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	426.009	454.765
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	1.938	0
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	1.423.537	1.398.999
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.414	2.434
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	2.344	2.248
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	70	187
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.538	1.488
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	1.419.585	1.395.076
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.039.356	1.147.990
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-1.247	-8.364
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	223.704	168.318
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	157.772	87.131
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.423.537	1.398.999
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2025	2024
1. PRIHODKI OD OBRESTI	225	2.843
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	57.411	58.359
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3.768	63.477
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	40.805	43.353
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	229.740	105.030
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	331.949	273.063
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	26.423	29.415
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	3.604	3.001
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	3.075	2.977
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	1.743	307
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	90.859	40.966
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	19.631	18.135
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	26.863	90.201
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	1.979	929
19. SKUPAJ ODHODKI	174.177	185.932
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	157.772	87.131
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	449	954
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	-1.696	-9.318
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	156.525	78.767
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	15,18	6,86

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2025	2024
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	27.499	33.558
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	160.686	287.202
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-133.187	-253.644
5. Prejemki pri prodaji naložb	627.396	535.604
6. Izdatki pri nakupu naložb	676.392	369.602
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	802.489	61.127
8. Izdatki za plačilo obveznosti	623.294	36.337
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	130.199	190.792
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-2.988	-62.852
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	61.514	64.762
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-3.248	-62.852
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	64.762	127.614

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			
STANJE 1.1.2025	1.147.990	954	-9.318	0	168.319	87.131	1.395.076
Prenos dobička	0	-954	9.318	0	78.767	-87.131	0
Vplačani inv. kuponi	22.196	449	0	0	4.777	0	27.422
Izplačani inv. kuponi	-130.830	0	-1.696	0	-28.159	0	-160.685
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	157.772	157.772
STANJE 31.12.2025	1.039.356	449	-1.696	0	223.704	157.772	1.419.585
STANJE 1.1.2024	1.354.039	186	-76	0	167.084	31.331	1.552.564
Prenos dobička	0	-186	76	0	31.441	-31.331	0
Vplačani inv. kuponi	28.238	954	0	0	4.140	0	33.332
Izplačani inv. kuponi	-234.287	0	-9.318	0	-34.346	0	-277.951
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	87.131	87.131
STANJE 31.12.2024	1.147.990	954	-9.318	0	168.319	87.131	1.395.076

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

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
31.03.2025	7,6378	117,8344
13.01.2025	7,5004	119,9942
19.02.2025	6,7198	122,4212
06.03.2025	4,0186	119,4432
09.01.2025	4,0139	119,5840

Največje prodaje enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
27.02.2025	-266,5617	122,1731
11.09.2025	-166,6529	129,9486
10.01.2025	-132,7852	119,4269
23.01.2025	-104,6401	119,3237
24.01.2025	-67,1118	118,9088

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 izvorni valuti
3. VREDNOSTNI PAPIRJI (VP) IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	934.076,94	*	65,80	*	*
<i>3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP</i>	*	*	*	<i>934.076,94</i>	*	<i>65,80</i>	*	*
<i>3.1.2 VP tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu</i>	*	*	*	<i>934.076,94</i>	*	<i>65,80</i>	*	*
<i>3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP</i>	*	*	*	<i>934.076,94</i>	*	<i>65,80</i>	*	*
<i>3.1.2.1.1 Lastniški VP</i>	*	*	*	<i>934.076,94</i>	*	<i>65,80</i>	*	*
<i>3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb</i>	*	*	*	<i>934.076,94</i>	*	<i>65,80</i>	*	*
VIENNA INSURANCE GROUP	VIG AV	AUT	1000	67.200,00	0,00	4,73	EUR	67.200,00
HASEKO CORP	1808 JP	JPN	3000	50.649,14	0,00	3,57	JPY	9.324.000,00
BW LPG LIMITED	BWLP US	SGP	4000	44.595,74	0,00	3,14	USD	52.400,00
CHINA XLX FERTILISER LTD	1866 HK	CHN	42000	41.327,74	0,00	2,91	HKD	378.000,00
NLB D.D.	NLBR	SVN	220	40.150,00	0,00	2,83	EUR	40.150,00
TOTAL ENERGIES SE	TTE FP	FRA	700	38.913,00	0,00	2,74	EUR	38.913,00
NOJIMA CORP	7419 JP	JPN	6000	38.785,38	0,01	2,73	JPY	7.140.000,00
CHINA SHINeway PHARMACEUTICA	2877 HK	CHN	40000	37.610,42	0,00	2,65	HKD	344.000,00
FORTESCUE METALS GROUP LTD	FMG AU	AUS	2800	35.053,75	0,00	2,48	AUD	61.628,00
SAVA RE D.D.	POSR	SVN	500	33.250,00	0,00	2,34	EUR	33.250,00
FORTUM OYJ	FORTUM FH	FIN	1700	30.906,00	0,00	2,18	EUR	30.906,00
DB INSURANCE CO LTD	005830 KS	KOR	400	30.761,25	0,00	2,17	KRW	52.200.000,00
HOKURIKU ELECTRICAL CONST	1930 JP	JPN	3600	29.098,81	0,01	2,05	JPY	5.356.800,00
YUASA TRADING CO LTD	8074 JP	JPN	1000	28.953,23	0,00	2,04	JPY	5.330.000,00
YOUNGONE HOLDINGS CO LTR	009970 KS	KOR	250	28.286,21	0,00	1,99	KRW	48.000.000,00

CARREFOUR SA	CA FP	FRA	1900	27.037,00	0,00	1,90	EUR	27.037,00
AXA	CS FP	FRA	650	26.624,00	0,00	1,88	EUR	26.624,00
HOEGH AUTOLINERS ASA	HAUTO NO	NOR	3000	24.837,46	0,00	1,75	NOK	294.150,00
STELLANTIS NV	STLAP FP	NLD	2.600	24.440,00	0,00	1,72	EUR	24.440,00
QUIMICA Y MINERA CHIL	SQM US	CHL	400	23.421,28	0,00	1,65	USD	27.520,00
ABN AMRO BANK NV	ABN NA	NLD	750	22.342,50	0,00	1,57	EUR	22.342,50
CEMIG SAB	CIG US	BRA	13.000	22.127,66	0,00	1,57	USD	26.000,00
KINETIC DEVELOPMENT GROUP LT	1277 HK	HKG	150.000	21.975,86	0,00	1,55	HKD	201.000,00
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT	3765 JP	JPN	1.500	20.508,99	0,00	1,44	JPY	3.775.500,00
TELEKOM AUSTRIA	TKA AV	AUT	2.200	19.800,00	0,00	1,39	EUR	19.800,00
SHELL PLC	SHELL NA	GBR	625	19.671,88	0,00	1,39	EUR	19.671,88
SANOFI	SAN FP	FRA	220	18.198,40	0,00	1,28	EUR	18.198,40
ENI SPA	ENI IM	ITA	1.050	16.947,00	0,00	1,19	EUR	16.947,00
SILLA CO LTD	004970 KS	KOR	3.000	16.264,57	0,02	1,15	KRW	27.600.000,00
JULIUS BAER GROUP LTD	BAER SW	CHE	240	16.079,02	0,00	1,13	CHF	14.976,00
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	161390 KS	KOR	400	13.813,10	0,00	0,97	KRW	23.440.000,00
CHINA STARCH HOLDINGS LTD	3838 HK	HKG	680.000	13.382,31	0,01	0,94	HKD	122.400,00
SUBARU CORPORATION	7270 JP	JPN	600	11.065,24	0,00	0,78	JPY	2.037.000,00
SURGUTNEFTEGAZ	SGTZY US	RUS	3.000	0,00	0,00	0,00	USD	0,00
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	426.008,62	*	30,01	*	*
<i>5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>426.008,62</i>	*	<i>30,01</i>	*	*
<i>5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>426.008,62</i>	*	<i>30,01</i>	*	*
ISHARES EURO CORP BOND EX- FINANCIALS UCITS ETF EUR	EUNR GY	IRL	1.350	148.641,75	0,01	10,47	EUR	148.641,75
ISHARES EURO CORP BOND EX- FINANCIALS UCITS ETF EUR	IS3B GY	IRL	870	88.774,80	0,02	6,25	EUR	88.774,80
ISHARES UK GILTS 0-5YR UCITS ETF	IGLS LN	IRL	370	54.762,20	0,00	3,86	GBP	47.785,50
ISHARES GOLD PRODUCERS	IAUP LN	IRL	1.600	53.358,30	0,00	3,76	USD	62.696,00
INVESCO UK GILT DIST	GLTA LN	GBR	1.100	40.982,12	0,04	2,89	GBP	35.761,00
XTRACKERS II EUROZONE INFLATION- LINKED BOND UCITS ETF	XEIN GY	LUX	165	39.489,45	0,01	2,78	EUR	39.489,45
7. DRUGI PREOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	*	*	*	0,00	*	0,00	*	*
<i>7.1 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih</i>	*	*	*	<i>0,00</i>	*	<i>0,00</i>	*	*
CECEP COSTIN NEW MATERIALS GROUP LIMITED	2451084D HK	HKG	80.000	0,00	0,00	0,00	HKD	0,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	1.360.085,56	*	95,81	*	*
<i>1. DENARNA SREDSTVA</i>	*	*	*	<i>57.562,60</i>	*	<i>4,05</i>	*	*
<i>8. TERJATVE</i>	*	*	*	<i>1.937,50</i>	*	<i>0,14</i>	*	*
SREDSTVA	*	*	*	1.419.585,66	*	100,00	*	*

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	26.423
Odhodki za skrbniško provizijo	793
Stroški revidiranja letnega poročila	3.075
Stroški plačilnega prometa	1.147
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	2.811
Drugi odhodki	832
SKUPAJ	35.081

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 2,21 %.

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 2025 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2025 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 61.514 EUR predstavljajo 4,33 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 36.863 EUR in kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 24.651 EUR.

Terjatve za dividende v višini 1.938 EUR še niso zapadle v plačilo.

Poslovne obveznosti v višini 2.414 EUR so pretežno obveznosti do DZU iz upravljanja vzajemnega sklada v znesku 2.340 EUR in obveznosti za provizije od vplačil 4 EUR. Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo v višini 70 EUR.

Pasivne časovne razmejitev v višini 1.538 EUR so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 103 investitorjev, ki so imeli skupno 10.393,5645 enot premoženja podsklada.

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

Prihodki od obresti v znesku 225 EUR so prihodki od obresti iz instrumentov denarnega trga izdajateljev s sedežem v RS in izven RS.

Prihodki od dividend v višini 57.411 EUR zajemajo dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev 3.954 EUR in tujih izdajateljev 53.457 EUR.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike v višini 3.768 EUR.

Iztrženi dobički pri naložbah v letu 2025 so 40.805 EUR. Največji so nastali pri prodaji naložbe YOUNGONE HOLDINGS CO LTR (009970 KS)

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 229.740 EUR. Največji so nastali pri naložbi VIENNA INSURANCE GROUP NPV (VIG AV)

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje v višini 26.423 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo

Odhodki v zvezi z banko skrbnico v višini 3.604 EUR so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 793 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 2.811 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 3.075 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem v višini 1.743 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 90.859 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 19.631. Največje so nastale pri prodaji delnic FERREXPO PLC (FXPO LN).

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 26.863 EUR. Največje so nastale pri naložbi STELLANTIS NV (STLAP FP).

Drugi odhodki v višini 1.979 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

PODPIS LETNEGA POROČILA ZA LETO 2025 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 2025. Z njim se strinjava in to potrjujeva s svojim podpisom.

Koper, 24.3.2026

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


Lučo BENČIĆ
predsednik uprave



Borut MEDVEŠEK
član uprave



3. REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH



Resni d.o.o., Brnčičeva 13, 1231 Ljubljana-Črnuče
info@resni.si

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 2025 in izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov pa vključujejo bilanco stanja dan 31. decembra 2025, 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 2025 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 z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde 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 informacije v letnem poročilu, 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.

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.

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

| dovoljenje za opravljanje storitev revidiranja št.: 020-1/12-42 | TRR: SI56 6100 0000 7293 486 | osnovni kapital: 7.500 EUR
| matična št.: 6098681000 | davčna št.: SI 25261975



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 z MSR-ji, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter veljajo 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;
- 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.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revidiranja in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med revizijo.

RESNI revizija in svetovanje d.o.o.
Brnčičeva ulica 13, 1231 Ljubljana
(poslujemo brez žiga)

Ljubljana, 26. marec 2026

Natalija Pestiček Bohorč

pooblaščenka revizorka