

LETNO POROČILO 2024

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.....	30
2.3. PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV.....	37
2.4. PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV	44
2.5. FT QUANT, MEŠANI FLEKSIBILNI GLOBALNI SKLAD	51
3. REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	59

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: ATPV) 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 31.12.2024 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 ATPV, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana. Družba za upravljanje je dolžna poročati ATPV 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 ATPV.

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.

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

Na kapitalskih trgih je za nami še eno odlično leto. K temu je veliko prispevala ameriška centralna banka Fed, saj ji je s premišljenimi koraki pri monetarni politiki vsaj za leto 2024 uspel t.i. »mehek pristanek« ameriškega gospodarstva – znižanje inflacije brez negativnega vpliva na gospodarsko rast in zaposlenost.

Žal tega ne moremo trditi za Evropo. Gospodarska rast je šibka, posebej izstopata krizi v Nemčiji in Franciji. Problemi z nižjo rastjo so tudi na Kitajskem, ki se še vedno pobira iz krize v sektorju nepremičnin.

Leto je zaznamoval tudi bivši in bodoči ameriški predsednik Donald Trump. Najprej, ko je srečno preživel poskus atentata in kasneje s prepričljivo zmago na volitvah. Pri tem je imel veliko podporo v tehnološkem sektorju na čelu z Elonom Muskem.

Naše želje glede zaključka bojov na obeh vojnih žariščih, v Ukrajini in v Palestini, se v lanskem letu niso uresničile, vendar obstaja realna možnost, da se to zgodi v letu 2025.

Donosi obveznic so bili v letu 2024 mešani, večinoma rahlo pozitivni, najboljše pa so se odrezale evropske in ameriške podjetniške obveznice.

Globalni delniški indeks MSCI World je v letu 2024 pridobil 19,2 %, ostali pomembnejši borzni indeksi pa so dosegli naslednje letne donose: S&P 500 23,3 %, DJIA 12,9 %, Nasdaq 28,6 %, DAX 18,8 %, CAC 40 -2,1 %, FTSE 100 5,7 %, Nikkei 225 19,2 %, Shanghai Composite 12,7 %, Sensex India 8,2 % in Bovespa Brazil -10,4 %. Eden izmed najuspešnejših pa bil Slovenski borzni indeks SBITOP, ki je zaključil leto s skoraj 33 % 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 2024 pozitivni in nad načrtovanimi.

Povprečna čista vrednost sredstev (v nadaljevanju tudi: ČVS) je v letu 2024 znašala 54,8 mio EUR. V primerjavi z letom 2023 se je povprečna ČVS povečala za 7,9 %. 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 9,20 % in je znašala 57,1 mio EUR. K zvišanju vrednosti čiste vrednosti sredstev krovnega sklada je prispevalo zvišanje vrednosti enot premoženja v višini 11,9 %, medtem ko je prispevek neto izplačila investicijskih kuponov negativen v višini 2,7 %.

Delež ČVS posameznega podsklada v krovnem skladu je bil naslednji:

Opis	PIKA	ŽIVA	ML	OPTIMA	FT QUANT
Delež v ČVS 31.12.2024	5,92 %	13,57 %	71,12 %	6,94 %	2,45 %
Delež v povprečni ČVS	5,83 %	14,45 %	70,11 %	6,93 %	2,68 %
Delež v ČVS 31.12.2023	5,83 %	14,90 %	69,34 %	6,96 %	2,97 %

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 skladi, Sava Infond, Generali Investments) ali bank (NLB skladi). Med slovenskimi DZU se je delež Primorskih skladov v

letu 2024 znižal iz 1,09 % na 0,9 %. Povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih, ki jih upravljajo slovenske DZU, je znašalo 30,5 %.

Vplačila v Krovni sklad PSP so v letu 2024 znašala 5.258,1 tisoč EUR, medtem ko so izplačila znašala 6.765,8 tisoč EUR. Čisti priliv sredstev je bil negativen.

PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa je ob koncu leta 2023 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 3.045,9 tisoč EUR, ob koncu leta 2024 pa v višini 3.380,2 tisoč EUR. V letu 2024 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 11 % (v letu 2023 se je povečala za 1,8 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 8,3 % (v letu 2023 se je povečala za 7 %), število enot premoženja se je povečalo za 2,5 % (v letu 2023 se je zmanjšalo za 4,8 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 3.194,9 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2023 višja za 4,9 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2023 v obveznicah naloženih 54,0 %, v delnicah 28,7 %, v investicijskih skladih 5,0 % ter v depozitih, likvidnih sredstvih in instrumentih denarnega trga 12,4 % sredstev.

PSP ŽIVA – delniški sklad je ob koncu leta 2023 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 7.782,9 tisoč EUR, ob koncu leta 2024 pa v višini 7.742,3 tisoč EUR. V letu 2024 se je čista vrednost sredstev podsklada zmanjšala za 0,5 % (v letu 2023 se je povečala za 1,3%), vrednost enote premoženja se je povečala za 10,3 % (v letu 2023 se je povečala za 11,3 %), število enot premoženja se je zmanjšalo za 9,8 % (v letu 2023 se je zmanjšalo za 9,1 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 7.922,4 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2023 nižja za 0,13 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2024 v delnicah naloženih 92,9 % in v investicijskih skladih 5,4 % ter v likvidnih sredstvih 1,6 % sredstev.

PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2023 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 36.230,3 tisoč EUR, ob koncu leta 2024 pa v višini 40.573,3 tisoč EUR. V letu 2024 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 12 % (v letu 2023 se je povečala za 11,7 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 13,5 % (v letu 2023 se je povečala za 12,2 %), število enot premoženja se je zmanjšalo za 1,3 % (v letu 2023 se je zmanjšalo za 0,5 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 38.661,0 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2023 višja za 10,9 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2024 v delnicah naloženih 89,7 %, v investicijskih skladih 5,4 %, v obveznicah 1,9 % in v instrumentih denarnega trga ter likvidnih sredstvih 3,0 % sredstev.

PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov je ob koncu leta 2023 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 3.635,7 tisoč EUR, ob koncu leta 2024 pa v višini 3.963,3 tisoč EUR. V letu 2024 se je čista vrednost sredstev podsklada povečala za 9 % (v letu 2023 se je povečala za 12,7 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 9,1 % (v letu 2023 se je povečala za 9,6%), število enot premoženja se je zmanjšalo za 0,3 % (v letu 2021 se je povečalo za 2,3 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 3.802,2 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2023 višja za 10,0 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2024 v enotah delniških ciljnih skladov naloženih 78,5 % in v enotah obvezniških ciljnih skladov 17,7 % sredstev. Likvidna sredstva in instrumenti denarnega trga so predstavljali 3,8 % sredstev podsklada. Naložbe v UCITS sklade predstavljajo 71,7 % vseh sredstev.

FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad je ob koncu leta 2023 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 1.552,5 tisoč EUR, ob koncu leta 2024 pa v višini 1.395,1 tisoč EUR. V letu 2024 se je čista vrednost sredstev podsklada zmanjšala za 10,1 % (v letu 2023 se je zmanjšala za 18,6 %), vrednost enote premoženja se je povečala za 6 % (v letu 2023 se je povečala za 2,1 %), število enot premoženja se je zmanjšalo za 15,2 % (v letu 2023 se je zmanjšalo za 20,3 %). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 1.469,8 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2023 nižja za 13,9 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2024 v enotah obvezniških ciljnih skladov 32,6 %, v delnicah 58,1 % in v instrumentih denarnega trga in likvidnih sredstvih 9,3 % 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 2024	Prihodki 2023	Rast oz. padec prihodkov v %	Sredstva 2024	Sredstva 2023	Rast oz. padec sredstev v %
PSP PIKA	335,2	279,6	20,0 %	3.385,6	3.051,0	11,0 %
PSP ŽIVA	1.673,2	1.677,1	-0,23 %	7.758,5	7.798,0	-0,5 %
PSP MODRA LINIJA	7.534,4	6.796,9	10,9 %	40.655,3	36.311,1	12,0 %
PSP OPTIMA	494,5	462,9	6,8 %	3.968,4	3.640,5	9,0 %
FT QUANT	273,1	257,6	6,0 %	1.399,0	1.565,8	-10,7 %

Udeležba posameznega podsklada v prihodkih, dobičku/izgubi in sredstvih krovnega sklada je bila v letu 2024 naslednja:

Opis	Prihodki	Dobiček / izguba	Sredstva
PSP PIKA	3,3 %	4,0 %	5,9 %
PSP ŽIVA	16,2 %	12,5 %	13,6 %
PSP MODRA LINIJA	73,1 %	76,9 %	71,1 %
PSP OPTIMA	4,8 %	5,2 %	6,9 %
FT QUANT	2,6 %	1,4 %	2,4 %

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 2024, končano dne 31.12.2024, 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 2024, končano dne 31.12.2024.

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 nezakonnosti.

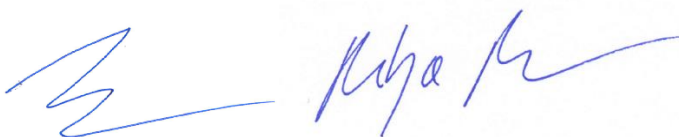
Uprava potrjuje, da je poslovanje podskladov Krovnega sklada PSP v celoti usklajeno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in da so naložbe podskladov Krovnega sklada PSP usklajene z določbami navedenega zakona.

Koper, 11.4.2025

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

Lučo BENČIĆ
predsednik uprave

Mitja MADON
član uprave



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

Postavke	31.12.2024	31.12.2023
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	791.613	1.068.800
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.	48.779.097	43.433.086
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	7.036.436	7.286.451
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	533.300	543.800
8. TERJATVE	24.033	32.020
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	57.166.730	52.366.407
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	109.845	105.743
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	95.667	82.604
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	14.178	23.139
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	12.432	12.431
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	57.044.452	52.248.233
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.593.843	15.040.500
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-97.473	-47.961
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	36.240.300	31.921.026
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	6.307.782	5.334.668
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	57.166.730	52.366.407
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Zbirni izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2024	2023
1. PRIHODKI OD OBRESTI	135.990	115.126
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.278.819	1.239.797
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	1.591.548	589.037
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	852.858	716.785
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	6.451.152	6.813.281
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	10.310.366	9.474.026
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	1.140.148	1.053.841
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	73.062	73.403
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	24.863	25.031
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	11.449	10.591
13. ODHODKI ZA OBRESTI	2.120	359
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	292.844	1.121.104
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	369.926	132.813
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	2.078.665	1.706.418
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	7.636
18. DRUGI ODHODKI	9.507	8.162
19. SKUPAJ ODHODKI	4.002.584	4.139.358
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	6.307.782	5.334.668
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	249.946	151.051
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-347.419	-199.013
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	6.210.310	5.286.707

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

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

Računovodski izkazi so 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 2023.

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

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

V primeru, da upravitelj 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 upravitelj investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic in ostale dane depozite, ki se vrednotijo v skladu s pogodbenimi določili depozitarja. Dodatna likvidna sredstva morajo izpolnjevati pogoje, ki jih določi ATPV.
- Postavka **depoziti pri bankah in posojila** zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno.
- Postavka **vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev**, zajema naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v pravilih upravljanja), domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni. Tuji vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB. 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 trgov, 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 izvirnih 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 poštenu 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 upravljavška 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 poštenu 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 2024 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 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 izdela 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 2024 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 2024 niso zadolževale, prav tako njihovo premoženje ni bilo predmet zastav in posojil.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa, PSP ŽIVA – delniški sklad, PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov in FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad nimajo oblikovanih popravkov vrednosti naložb. Na podskladu PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov so oblikovani popravki vrednosti naslednjih delnic, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu: Terme Topolšica, d.d. (TTOG) v višini 268.147 EUR, nabavna vrednost naložbe je bila 531.947 EUR; KB1909, d.d. (KBGN) v višini 997.150 EUR, nabavna vrednost naložbe je bila 1.266.650 EUR. V letu 2024 je prišlo do delne prodaje naložbe zato se je nabavna vrednost in popravek vrednosti ustrezno zmanjšal. Pri naložbah MURA, d.d.-v stečaju (MMSG), katere nabavna vrednost je bila 220.240 EUR in AERO, d.d.-v stečaju (AECG), katere nabavna vrednost je bila 229.454 EUR, pa je oblikovan popravek za celotno vrednost naložbe. V letu 2024 ni bilo oblikovanih dodatnih popravkov vrednosti.

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 2024, izplačanih s strani družbe za upravljanje v EUR**

Stalni prejemki	612.047
Variabilni prejemki	0
SKUPAJ	612.047
Število upravičencev izplačanih prejemkov v poslovnem letu 2024	15

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

Podatek o izplačanih prejemkih v poslovnem letu 2024, izplačanih s strani družbe za upravljanje višjemu vodstvu in neposrednim prevzemnikom tveganj v EUR

Višje vodstvo	182.047
Neposredni prevzemniki tveganj	224.042
SKUPAJ	406.090

Ob koncu leta 2024 je bilo v družbi za upravljanje skupaj dvanajst 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 2024 ni bilo.

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 nadenarnimi 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

2022	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	2.992.211,13	27,35
PSP ŽIVA	7.685.568,49	25,39
PSP MODRA LINIJA	32.438.439,63	2,01
PSP OPTIMA	3.242.209,73	7,06
FT QUANT	1.907.310,74	112,34
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

Izkaz gibanja enot premoženja

Sklad	Stanje 1.1.2023	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2023
PSP PIKA	109.400,2096	827,3966	-6.065,3326	104.162,2736
PSP ŽIVA	302.748,8827	24.121,6474	-51.542,2038	275.328,3263
PSP MODRA LINIJA	16.139.225,7968	497.191,4012	-573.523,3669	16.062.893,8311
PSP OPTIMA	459.019,7260	97.260,9756	-86.687,7832	469.592,9184
FT QUANT	16.978,0066	795,9383	-4.233,5535	13.540,3914

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

Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Poslovodstvo potrjuje, da v obdobju od 1.1.2025 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 2024. Poudarili pa bi, da je družba s 1.1.2025 prenesla na zunanjega izvajalca – OTP banko opravljanje administrativnih storitev za podsklade Krovnega sklada PSP.

2. POSEBNI DEL: PODSKLADI KROVNEGA SKLADA PSP

2.1. PSP PIKA – MEŠANI DEFENZIVNI SKLAD – EVROPA

Bilanca stanja v EUR

Postavke	31.12.2024	31.12.2023
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	91.780	44.200
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.	3.122.238	2.747.835
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	168.854	256.296
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	434	387
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	3.385.557	3.050.968
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	3.767	3.181
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	3.505	3.007
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	262	174
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.586	1.586
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	3.380.204	3.046.201
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	916.779	894.604
b.) Vplačani presežek enot premoženja	4.518	-5.813
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.204.921	1.954.453
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	253.986	202.957
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.385.557	3.050.968
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2024	2023
1. PRIHODKI OD OBRESTI	63.669	53.757
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	50.202	46.855
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	23.029	4.829
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	14.651	16.744
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	183.601	157.442
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	335.151	279.627
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	41.530	39.618
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	4.938	5.016
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	3.172	3.172
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	90	183
13. ODHODKI ZA OBRESTI	2.120	359
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	5.229	14.771
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	4.533	0
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	18.724	13.009
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	828	542
19. SKUPAJ ODHODKI	81.165	76.670
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	253.986	202.957
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	15.396	936
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-10.878	-6.749
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	258.504	197.145
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	2.42	1,89

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2024	2023
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	378.004	23.591
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	297.889	171.723
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	80.115	-148.132
5. Prejemki pri prodaji naložb	195.496	280.451
6. Izdatki pri nakupu naložb	1.588.095	669.739
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	1.363.466	567.358
8. Izdatki za plačilo obveznosti	3.402	51.087
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-32.535	126.984
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	47.580	-21.148
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	91.780	44.200
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	47.580	-21.148
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	44.200	65.349

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 1.1.2024	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
STANJE 1.1.2023	939.591	-4.551	6.148	0	2.246.529	-195.396	2.992.321
Prenos dobička	0	4.551	-6.148	0	-193.800	195.396	0
Vplačani inv. kuponi	7.106	936	0	0	15.524	0	23.567
Izplačani inv. kuponi	-52.093	0	-6.749	0	-113.801	0	-172.643
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	202.957	202.957
STANJE 31.12.2023	894.604	936	-6.749	0	1.954.453	202.957	3.046.201

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

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
04.06.2024	6.592,1534	30,3391
10.07.2024	3.267,0236	30,6089
14.11.2024	1.134,2755	30,8567
20.06.2024	327,7517	30,5109
20.06.2024	327,7517	30,5109

Največje prodaje enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
04.06.2024	-6.592,1534	30,3391
17.12.2024	-754,5102	31,3846
09.02.2024	-656,6089	29,5526
24.07.2024	-476,2746	30,9570
12.02.2024	-404,2259	29,5268

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	0,07	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	2.250,00	0,07	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	2.250,00	0,07	*	*
NLB, D.D.	NLB	SVN	1.250,00	0,04	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	*	*	*	3.122.238,40	*	92,37	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	2.796.862,43	*	82,74	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	1.646.419,50	*	48,71	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	1.646.419,50	*	48,71	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	573.500,00	*	16,97	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	573.500,00	*	16,97	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	6.400	201.600,00	0,02	5,96	EUR	201.600,00
KRKA, D.D.	KRKG	SVN	1.000	139.000,00	0,00	4,11	EUR	139.000,00
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	ZVTG	SVN	1.800	72.900,00	0,02	2,16	EUR	72.900,00
SAVA-RE, D.D.	POSR	SVN	4.000	160.000,00	0,02	4,73	EUR	160.000,00
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	1.072.919,50	*	31,74	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	452.623,29	*	13,39	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS84 - SLOREP 0 7/8 07/15/30	SVN	200	200.365,07	0,02	5,93	EUR	200.365,07
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS77 - SLOREP 2 1/4	SVN	160	157.713,56	0,01	4,67	EUR	157.713,56
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS80	SVN	100	94.544,66	0,00	2,80	EUR	94.544,66
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	308.089,85	*	9,11	*	*

Letno poročilo 2024 za KROVNI SKLAD PSP

AREX d.o.o. Šentjernej	ARE1	SVN	1	104.252,05	1,43	3,08	EUR	104.252,05
INCOM Proizvodno trgovsko podjetje d.o.o.	INO2	SVN	1	100.276,16	0,37	2,97	EUR	100.276,16
GEN-I, d.o.o.	GE03	SVN	1	103.561,64	0,20	3,06		103.561,64
3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	312.206,36	*	9,24	*	*
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	ZAVARO 6.7 01/16/45	SVN	1	105.514,71	0,10	3,12	EUR	105.514,71
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSRSV 5.2 10/4/29	SVN	1	101.177,95	0,20	2,99	EUR	101.177,95
GB D.D., KRANJ	GB02	SVN	1	105.513,70	0,14	3,12	EUR	105.513,70
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	1.150.442,93	*	34,03	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	1.150.442,93	*	34,03	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	397.447,98	*	11,76	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	397.447,98	*	11,76	*	*
GLAXOSMITHKLINE	GSK LN	GBR	2.400	38.973,44	0,00	1,15	GBP	32.316,00
ORKLA ASA	ORK NO	NOR	6.000	50.029,67	0,00	1,48	NOK	590.099,96
VINCI GROUPE	DG FP	FRA	310	30.919,40	0,00	0,91	EUR	30.919,40
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	541	84.893,72	0,00	2,51	EUR	84.893,72
FORTUM OYJ	FORTUM FH	FIN	1.500	20.272,50	0,00	0,60	EUR	20.272,50
TOTAL	TTE FP	FRA	750	40.027,50	0,00	1,18	EUR	40.027,50
SHELL PLC	SHELL NA	GBR	1.250	37.643,75	0,00	1,11	EUR	37.643,75
ALLIANZ SE NA O.N.	ALV GY	DEU	320	94.688,00	0,00	2,80	EUR	94.688,00
3.1.2.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	752.994,95	*	22,28	*	*
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	498.083,65	*	14,74	*	*
TOTALENERGIES CAPITAL INTERNATIONAL S.A.0,75% 16/28	TTEFP 0 3/4 07/12/28	FRA	1	94.402,48	0,01	2,79	EUR	94.402,48
ELECTRICITE DE FRANCE SA	EDF 4 1/8 03/25/27	FRA	1	106.147,99	0,01	3,14	EUR	106.147,99
MAERSK 4,5 06/20/2029	MAERSK 4.5 2029	DEU	100	94.845,51	0,02	2,81	USD	98.535,00
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N.V.	VW 1 7/8 03/30/27	NLD	1	98.617,81	0,00	2,92	EUR	98.617,81
SIEMENS ENERGY FINANCE N.V.	SIENFI 4 4/5/26	DEU	1	104.069,86	0,01	3,08	EUR	104.069,86
3.1.2.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	254.911,30	*	7,54	*	*
CITYGROUP INC. 4, 125% 16/28	C 4 1/8 07/25/28	USA	60	57.120,44	0,00	1,69	USD	59.342,43
BNP PARIBAS 1.25 18/25	BNP 1 1/4 03/19/25	DEU	1	100.574,30	0,01	2,98	EUR	100.574,30
SOCIETE GENERALE S.A.	SOCGEN 0 1/8 02/24/26	FRA	1	97.216,56	0,01	2,88	EUR	97.216,56
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	325.375,97	*	9,63	*	*
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev	*	*	*	176.103,39	*	5,21	*	*
T - 2 d.o.o.	TDV06	SVN	10	98.706,04	0,00	2,92	EUR	98.706,04
AGENCIJA ZA POSPEŠEVANJE LIKVIDNOSTI d.o.o.	ALK01	SVN	8	77.397,35	0,00	2,29	EUR	77.397,35
3.2.2 Instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev	*	*	*	149.272,58	*	4,42	*	*
AGENCE FRANCE TRESOR	BTF 0 03/05/25	FRA	150.000	149.272,58	0,00	4,42	EUR	149.272,58
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	168.854,27	*	5,00	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	103.314,28	*	3,06	*	*
5.1.2 Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	100.225,97	*	3,29	*	*
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS ETF USD (DIST)	CORP LN	GBR	800	64.557,47	0,01	2,12	USD	71.336,00
ISHARES EUR CORP BOND EX-FINANCIALS UCITS ETF EUR	EUNR GY	IRL	330	35.668,50	0,01	1,17	EUR	35.668,50
5.2 Inv. skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	62.029,95	*	2,04	*	*
5.2.2 Inv. skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	62.029,95	*	2,04	*	*
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF	SHY US	USA	450	66.951,58	0,01	1,98	USD	69.556,00
ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BO	IEI US	USA	270	36.362,70	0,00	1,08	EUR	36.362,70
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	3.293.342,67	*	97,43	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	86.427,12	*	2,56	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	434,16	*	0,01	*	*

SREDSTVA	*	*	*	3.380.203,95	*	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	41.530
Odhodki za skrbniško provizijo	2.189
Stroški revidiranja letnega poročila	3.172
Stroški plačilnega prometa	531
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	2.749
Drugi stroški	297
SKUPAJ	50.468

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

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

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

Podsklad PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa je imel na bilančni dan 0,33 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2024 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2024 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 91.780 EUR predstavljajo 2,71 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada in sredstva na deviznem računu podsklada v skupnem znesku 81.780 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 434 EUR so terjatve za dividende, še nezapadle v plačilo.

Poslovne obveznosti so obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada v višini 3.505 EUR in druge poslovne obveznosti, ki zajemajo obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo v višini 262 EUR.

Pasivne časovne razmejitve so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada v višini 1.586 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 107 investitorjev, ki so imeli skupno 106.744,1447 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan je šest vlagateljv imelo več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada.

Prihodki od obresti so prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev v višini 44.047 EUR, od obresti iz instrumentov denarnega trga v višini 19.622. Najvišji prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev domačih izdajateljev so bili pri obveznici ARE1 in obveznici RS77 - SLOREP 2 1/4. Pri tujih izdajateljih pa pri obveznicah Electricity de France (EDF 4 1/8 03/25/27) in Maersk 4.5 06/20/2029. Pri komercialnem zapisu EKW01, pa so bili najvišji prihodki od obresti iz instrumentov denarnega trga.

Prihodki od dividend zajemajo dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev 29.170 EUR in tujih izdajateljev 21.032 EUR.

Drugi finančni prihodki zajemajo pozitivne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja glavnice finančnega instrumenta tujega izdajatelja in pozitivne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja deviznih sredstev v višini 19.894 EUR, ter penalov oz. zamudnih obresti poplačila komercialnega zapisa EKW01 v znesku 3.135 EUR.

Iztrženi dobički pri naložbah so iztrženi dobički iz obveznic domačih gospodarskih družb in investicijskih kuponov vzajemnih skladov v višini 14.651 EUR.

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 183.601 EUR. Največji so v glavnem nastali iz vrednostnih papirjev domačih izdajateljev SAVA-RE d.d. (POSR) in PETROL d.d. (PETG), tujih pa ALLIANZ SE VNA O.N.(ALV GY).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje v višini 41.530 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 51,17 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 2.189 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 2.749 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so znašali 3.172 EUR.

Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov podsklad v letu 2024 ni imel.

Odhodki v zvezi s trgovanjem v višini 90 EUR zajemajo odhodke iz naslova plačil organizatorju trga.

Odhodki za obresti v višini 2.120 EUR se nanašajo na vračunane obresti od obveznic tujih izdajateljev.

Drugi finančni odhodki so negativne tečajne razlike v višini 5.229 EUR.

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 18.724 EUR so nastale predvsem pri naložbah v tuje delnice Total (TTE FP) in Vinci S.A. (DG FP).

Drugi odhodki v višini 828 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	31.12.2024	31.12.2023
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	141.740	131.240
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	7.187.121	7.334.064
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	420.779	323.250
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	8.847	9.484
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	7.758.487	7.798.038
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	13.376	12.252
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	12.543	11.810
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	833	442
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.830	2.830
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	7.742.281	7.782.956
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.206.808	1.338.092
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-63.718	-42.031
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	5.812.548	5.651.365
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	786.644	835.530
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	7.758.487	7.798.038
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2024	2023
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1.389	755
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	166.616	174.479
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	359.429	126.874
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	196.784	249.490
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	948.960	1.125.457
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.673.178	1.677.054
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	158.515	158.714
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	11.974	12.973
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	5.661	5.661
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	2.248	2.421
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	66.108	255.010
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	88.348	63.879
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	550.774	336.672
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	3.976
18. DRUGI ODHODKI	2.905	2.219
19. SKUPAJ ODHODKI	886.534	841.525
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	786.644	835.530
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	39.094	41.477
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-102.812	-83.508
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	722.926	793.499
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	2,91	2,88

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2024	2023
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	525.481	632.504
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.351.718	1.369.971
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-826.237	-737.467
5. Prejemki pri prodaji naložb	2.533.757	1.931.277
6. Izdatki pri nakupu naložb	1.688.579	1.484.123
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	170.449	227.779
8. Izdatki za plačilo obveznosti	178.890	255.404
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	836.737	419.529
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	10.500	-317.938
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	141.740	131.240
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	10.500	-317.938
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	131.240	449.178

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 1.1.2024	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
STANJE 1.1.2023	1.471.356	-31.787	35.133	0	7.386.991	-1.176.138	7.685.555
Prenos dobička	0	31.787	-35.133	0	-1.172.792	1.176.138	0
Vplačani inv. kuponi	113.081	41.477	0	0	477.594	0	632.153
Izplačani inv. kuponi	-246.345	0	-83.508	0	-1.040.428	0	-1.370.281
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	835.530	835.530
STANJE 31.12.2023	1.338.092	41.477	-83.508	0	5.651.365	835.530	7.782.956

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

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18.11.2024	12.956,6826	30,8721
18.07.2024	1.190,8245	29,3914
22.03.2024	126,1348	28,9373
30.01.2024	73,5593	28,5484
23.05.2024	67,3982	29,6744

Največje prodaje enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
19.11.2024	-16.909,0662	30,8233
11.11.2024	-15.980,2612	31,2886
24.07.2024	-782,6074	29,1623
29.01.2024	-756,1786	28,6225
04.03.2024	-751,1765	28,5102

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	*	*	*	7.187.120,69	*	92,83	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	7.187.120,69	*	92,83	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	297.600,00	*	3,84	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	297.600,00	*	3,84	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	297.600,00	*	3,84	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	297.600,00	*	3,84	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	6.800	214.200,00	0,02	2,77	EUR	214.200,00
KRKA, D.D.	KRKG	SVN	600	83.400,00	0,00	1,08	EUR	83.400,00
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	6.889.520,69	*	88,99	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	6.889.520,69	*	88,99	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	6.889.520,69	*	88,99	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	6.889.520,69	*	88,99	*	*
CISCO SYSTEMS INC.	CSCO US	USA	2.800	159.553,37	0,00	2,06	USD	165.760,00
RTX CORPORATION	RTX US	USA	1.350	150.372,51	0,00	1,94	USD	156.222,00
CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	SBS US	BRA	7.300	100.692,08	0,00	1,30	USD	104.609,00
GEELY AUTOMOBILE	175 HK	CHN	68.000	124.898,99	0,00	1,61	HKD	1.007.759,99
PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	PBR US	BRA	5.400	66.843,78	0,00	0,86	USD	69.444,00
AMAZON COM, INC	AMZN US	USA	450	95.028,88	0,00	1,23	USD	98.725,50
META PLATFORMS INC	META US	USA	270	152.168,35	0,00	1,97	USD	158.087,70
GRUPO FINANCIERO BANORTE, S.A.B. de C.V.	GFNORTEO MM	MEX	10.000	62.165,90	0,00	0,80	MXN	1.339.700,01
SALESFORCE, INC	CRM US	USA	450	144.815,19	0,00	1,87	USD	150.448,50
GENMAB A/S	GMAB DC	DNK	135	27.017,02	0,00	0,35	DKK	201.487,53
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	AD NA	NLD	3.500	110.215,00	0,00	1,42	EUR	110.215,00
ALPHABET INC CLASS C	GOOG US	USA	1.430	262.132,26	0,00	3,39	USD	272.329,20
WHEATON PRECIOUS METALS CORP.	WPM US	MEX	4.200	227.363,56	0,00	2,94	USD	236.208,00
AMGEN INC.	AMGN US	USA	600	150.528,44	0,00	1,94	USD	156.384,00
TCS GROUP HOLDING PLC	TCS LI	RUS	1.375	0,00	0,00	0,00	USD	0,00

Letno poročilo 2024 za KROVNI SKLAD PSP

FRESENIUS SE & KGaA	FRE GY	DEU	2.800	93.912,00	0,00	1,21	EUR	93.912,00
METLIFE INC	MET US	USA	1.400	110.339,78	0,00	1,43	USD	114.632,00
KINDER MORGAN INC	KMI US	USA	4.400	116.045,82	0,00	1,50	USD	120.560,00
APPLE INC	AAPL US	USA	750	180.782,56	0,00	2,34	USD	187.815,00
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	9988 HK	CHN	12.700	129.697,84	0,00	1,68	HKD	1.046.479,99
McDONALD'S CORP	MCD US	USA	580	161.840,60	0,00	2,09	USD	168.136,20
ESSILORLUXOTTICA SA	EL FP	FRA	720	169.632,00	0,00	2,19	EUR	169.632,00
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	1.600	131.446,72	0,00	1,70	USD	136.560,00
PFIZER INC.	PFE US	USA	6.000	153.219,75	0,00	1,98	USD	159.180,00
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV ADR	KOF US	MEX	1.550	116.208,97	0,00	1,50	USD	120.729,50
VINCI GROUPE	DG FP	FRA	1.280	127.667,20	0,00	1,65	EUR	127.667,20
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	USA	185	75.057,75	0,00	0,97	USD	77.977,50
PING AN INSURANCE GROUP LTD.	2318 HK	CHN	12.000	68.487,72	0,00	0,88	HKD	552.600,02
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	SQM US	CHL	2.400	83.996,53	0,00	1,08	USD	87.264,00
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DEU	810	180.144,00	0,00	2,33	EUR	180.144,00
INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX GY	DEU	2.800	87.920,00	0,00	1,14	EUR	87.920,00
KRAFT HEINZ CO	KHC US	USA	3.300	97.548,37	0,00	1,26	USD	101.343,00
FORTESCUE LTD	FMG AU	AUS	13.000	141.456,00	0,00	1,83	AUD	237.250,00
ZOETIS INC	ZTS US	USA	550	86.256,14	0,00	1,11	USD	89.611,50
MAZDA MOTOR CORP	7261 JP	JPN	10.000	66.447,93	0,00	0,86	JPY	10.834.999,47
JD.COM INC	9618 HK	CHN	4.000	67.421,86	0,00	0,87	HKD	544.000,02
BANK OF NEW YORK MELLON CORP.	BK US	USA	2.700	199.673,69	0,00	2,58	USD	207.441,00
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	HON US	USA	320	69.578,21	0,00	0,90	USD	72.284,80
NIKE INC.	NKE US	USA	1.650	120.180,48	0,00	1,55	USD	124.855,50
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL CORP	981 HK	CHN	35.000	137.942,15	0,00	1,78	HKD	1.113.000,03
MICRON TECHNOLOGY INC.	MU US	USA	1.000	81.008,76	0,00	1,05	USD	84.160,00
ANALOG DEVICES INC	ADI US	USA	600	122.702,86	0,00	1,58	USD	127.476,00
MEDTRONIC PLC	MDT US	USA	1.880	144.551,35	0,00	1,87	USD	150.174,40
LOGITECH INTERNATIONAL SA	LOGN SW	CHE	1.300	103.646,41	0,00	1,34	CHF	97.552,00
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	600	162.877,18	0,00	2,10	CHF	153.300,00
NETEASE.COM INC.	NTES US	CHN	1.450	124.511,02	0,00	1,61	USD	129.354,50
TENCENT HOLDINGS LIMITED	700 HK	CHN	3.600	186.054,58	0,00	2,40	HKD	1.501.199,98
GOLD FIELDS LTD	GFI US	ZAF	9.000	114.351,72	0,00	1,48	USD	118.800,00
ROPER TECHNOLOGIES INC.	ROP US	USA	230	115.088,56	0,00	1,49	USD	119.565,50
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	CHKP US	USA	1.000	179.709,31	0,00	2,32	USD	186.700,00
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	ON US	USA	1.200	72.827,03	0,00	0,94	USD	75.660,00
THE MOSAIC COMPANY	MOS US	USA	2.800	66.246,99	0,00	0,86	USD	68.824,00
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	60	40.722,00	0,00	0,53	EUR	40.722,00
PERNOD RICARD SA	RI FP	FRA	630	68.670,00	0,00	0,89	EUR	68.670,00
UNITED MICROELECTRONICS CORP	UMC US	TWN	7.500	46.852,44	0,00	0,61	USD	48.675,00
INARI AMERTRON BHD	INRI MK	MYS	70.000	46.110,13	0,00	0,60	MYR	214.200,00
FORTIVE CORP	FTV US	USA	900	64.972,57	0,00	0,84	USD	67.500,00
VISA INC	V US	USA	700	212.944,46	0,00	2,75	USD	221.228,00
BANCO BRADESCO SA	BBD US	BRA	25.850	47.524,79	0,00	0,61	USD	49.373,50
EXPAND ENERGY CORP	EXE US	USA	850	81.449,13	0,00	1,05	USD	84.617,50
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	420.779,18	*	5,43	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	334.588,02	*	4,32	*	*
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	334.588,02	*	4,32	*	*
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD (ACC)	CSKR LN	KOR	900	117.678,31	0,00	1,52	USD	122.256,00
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	NDIA LN	IND	12.500	112.943,98	0,00	1,46	USD	117.337,50
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF	IAUP LN	CAN	7.000	103.965,73	0,01	1,34	USD	108.010,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	86.191,16	*	1,11	*	*

5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	86.191,16	*	1,11	*	*
VANECK VECTORS VIETNAM ETF	VNM US	VNM	7.800	86.191,16	0,02	1,11	USD	89.544,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	7.607.899,87	*	98,26	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	125.533,63	*	1,62	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	8.847,22	*	0,11	*	*
SREDSTVA	*	*	*	7.742.280,72	*	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	158.515
Odhodki za skrbniško provizijo	5.446
Stroški revidiranja letnega poročila	5.661
Stroški plačilnega prometa	2.829
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	6.528
Drugi odhodki	76
SKUPAJ	179.055

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

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

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

Podsklad PSP ŽIVA – delniški sklad na bilančni dan je imel na bilančni dan 0,08 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2024 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2024 PSP ŽIVA – delniški sklad ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Pojasnila k računovodskim izkazom

Denarna sredstva v višini 141.740 EUR predstavljajo 1,83 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 60.342 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 75.398 EUR ter kot sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 6.000 EUR.

Terjatve za dividende so v višini 8.847 EUR in še niso zapadle v plačilo.

Poslovne obveznosti v višini 13.376 EUR zajemajo obveznost do družbe za upravljanje za upravljavsko provizijo vzajemnega sklada in za provizije od vplačil in izplačil v višini 12.543 EUR ter druge poslovne obveznosti. Druge poslovne obveznosti v višini 833 EUR so iz naslova obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo.

Pasivne časovne razmejitve so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada v višini 2.830 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 350 investitorjev, ki so imeli skupno 248.315,1467 enot premoženja podsklada.

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

Prihodki od obresti v višini 1.389 EUR so iz naslova prejetih obresti iz instrumentov denarnega trga.

Prihodki od dividend zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 149.876 EUR in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v višini 16.740 EUR.

Drugi finančni prihodki v višini 359.429 EUR predstavljajo predvsem pozitivne tečajne razlike iz naslova prevrednotenja glavnice finančnih instrumentov tujega izdajatelja. v višini 333.566 EUR, prevrednotenja deviznih sredstev v višini 12.054 EUR, prevrednotenja terjatev in obveznosti, evidentiranih v tuji valuti v znesku 13.100 EUR in prihodki iz likvidacijske mase ISHARES MSCI EASTERN EUROPE CAPPED UCITS ETF (IEER LN) v znesku 910,00 EUR.

Iztrženi dobički pri naložbah so v višini 196.784 EUR. Največji so nastali pri prodaji delnic domačega izdajatelja KRKA d.d. (KRKG) in tujega izdajatelja META PLATFORMS INC (META US).

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 948.960 EUR. Največji so nastali pri vrednotenju vrednostnih papirjev ALPHABETIC INC CLASS C (GOOG US) in Bank of New York Mellon Corp (BK US).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje v višini 158.515 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 17,88 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 5.446 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 6.528 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 5.661 EUR.

Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov podsklad v letu 2024 ni imel.

Odhodki v zvezi s trgovanjem v višini 2.248 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 66.108 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 88.348 EUR. Največje so nastale pri prodaji tujih delnic SPECTRIS (SXS LN) in GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACÍFICO (PAC US).

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 550.774 EUR. Največje so nastale pri tujih vrednostnih papirjih FORTESCUE METALS GROUP (FMG AU) in NIKE INC. (NKE US).

Odhodkov iz naslova slabitve naložb v letu 2024 ni bilo.

Drugi odhodki v višini 2.905 EUR zajemajo odhodke za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

2.3. PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV

Bilanca stanja v EUR

Postavke	31.12.2024	31.12.2023
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	398.161	682,162
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	37.520.394	32.357.416
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	2.188.807	2.708.504
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	533.300	543.800
8. TERJATVE	14.659	19.206
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	40.655.321	36.311.088
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	76.355	74.625
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	73.494	61.649
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	2.861	12.976
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	5.649	5.649
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	40.573.317	36.230.814
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	9.368.843	9.494.201
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-32.676	-8.435
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	26.383.632	22.790.810
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	4.853.518	3.954.237
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	40.655.321	36.311.088
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2024	2023
1. PRIHODKI OD OBRESTI	66.446	54.099
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	968.431	932.482
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	1.048.118	419.804
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	589.502	410.118
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4.861.939	4.980.386
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	7.534.436	6.796.889
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	865.062	779.888
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	48.087	46.718
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	11.297	11.464
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	8.626	7.350
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	176.867	716.168
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	257.682	41.122
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	1.309.187	1.234.054
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	1.976
18. DRUGI ODHODKI	4.110	3.912
19. SKUPAJ ODHODKI	2.680.918	2.842.652
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	4.853.518	3.954.237
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	185.956	78.538
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	-218.632	-86.973
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	4.820.843	3.945.802
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,30	0,25

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2024	2023
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	4.163.956	1.077.852
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	4.684.672	1.228.435
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-520.716	-150.583
5. Prejemki pri prodaji naložb	9.273.006	7.087.980
6. Izdatki pri nakupu naložb	9.091.643	8.634.986
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	973.174	1.132.862
8. Izdatki za plačilo obveznosti	917.822	1.069.712
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	236.715	-1.483.856
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-284.001	-1.634.439
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	398.161	682.162
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-284.001	-1.634.439
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	682.162	2.316.601

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 1.1.2024	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
STANJE 1.1.2023	9.539.321	-8.906	13.438	0	27.163.195	-4.268.617	32.438.431
Prenos dobička	0	8.906	-13.438	0	-4.264.085	4.268.617	0
Vplačani inv. kuponi	293.890	78.538	0	0	705.415	0	1.077.843
Izplačani inv. kuponi	-339.010	0	-86.973	0	-813.715	0	-1.239.698
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	3.954.237	3.954.237
STANJE 31.12.2023	9.494.201	78.538	-86.973	0	22.790.810	3.954.237	36.230.813

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov (5 največjih)

Največji nakupi enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
25.04.2024	321.777,9303	2,3308
16.02.2024	304.294,9052	2,3004
27.02.2024	302.323,5726	2,3154
12.06.2024	292.080,4473	2,3966
14.06.2024	295.047,4183	2,3725

Največje prodaje enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
23. 04. 2024	-318.295,6330	2,3563
14. 02. 2024	-304.000,0000	2,2971
23. 02. 2024	-303.600,0000	2,3253
17. 06. 2024	-294.464,0754	2,3772
11. 06. 2024	-292.850,2698	2,3903

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	*	*	*	37.520.394,12	*	92,48	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	36.625.544,66	*	90,27	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	7.038.677,04	*	17,35	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	7.038.677,04	*	17,35	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	6.270.820,00	*	15,46	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	6.270.820,00	*	15,46	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	30.400	957.600,00	0,07	2,36	EUR	957.600,00
CINKARNA CELJE	CICG	SVN	16.000	443.200,00	0,20	1,09	EUR	443.200,00
KRKA NOVO MESTO	KRKG	SVN	11.200	1.556.800,00	0,03	3,84	EUR	1.556.800,00
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	ZVTG	SVN	33.000	1.336.500,00	0,41	3,29	EUR	1.336.500,00
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SVN	24.461	978.440,00	0,17	2,41	EUR	978.440,00
ELEKTRO MARIBOR, D.D.	EMAG	SVN	45.000	135.000,00	0,13	0,33	EUR	135.000,00
POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	POSR	SVN	21.582	863.280,00	0,13	2,13	EUR	863.280,00
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji	*	*	*	767.857,04	*	1,89	*	*
3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	767.857,04	*	1,89	*	*
NOVA LJUBLJANSKA BANKA, D.D.	NOVALJ 7 1/8 06/27/27	SVN	7	767.857,04	0,14	1,89	EUR	767.857,04
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	29.586.867,62	*	72,92	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	29.586.867,62	*	72,92	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	29.586.867,62	*	72,92	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	29.586.867,62	*	72,92	*	*
CISCO SYSTEMS INC.	CSCO US	USA	10.800	615.420,16	0,00	1,52	USD	639.360,00
GLAXOSMITHKLINE	GSK LN	GBR	36.000	584.601,65	0,00	1,44	GBP	484.740,00
AMAZON COM, INC	AMZN US	USA	3.800	802.466,07	0,00	1,98	USD	833.682,00
META PLATFORMS INC	META US	USA	1.850	1.042.635,00	0,00	2,57	USD	1.083.193,50
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	AD NA	NLD	16.000	503.840,00	0,00	1,24	EUR	503.840,00
ALPHABET INC CLASS C	GOOG US	USA	4.550	834.057,18	0,00	2,06	USD	866.502,00
AMGEN INC.	AMGN US	USA	1.450	363.777,07	0,00	0,90	USD	377.928,00

Letno poročilo 2024 za KROVNI SKLAD PSP

METLIFE INC	MET US	USA	8.900	701.445,76	0,00	1,73	USD	728.732,00
KINDER MORGAN INC	KMI US	USA	21.000	553.855,04	0,00	1,37	USD	575.400,00
MCDONALD'S CORP.	MCD US	USA	3.300	920.817,21	0,00	2,27	USD	956.637,00
ESSILORLUXOTTICA SA	EL FP	FRA	2.850	671.460,00	0,00	1,65	EUR	671.460,00
DEUTSCHE BOERSE AG	DB1 GY	DEU	4.600	1.023.040,00	0,00	2,52	EUR	1.023.040,00
PAYPAL HOLDINGS INC	PYPL US	USA	7.000	575.079,41	0,00	1,42	USD	597.450,00
WALT DISNEY COMPANY	DIS US	USA	6.500	696.674,37	0,00	1,72	USD	723.775,00
PFIZER INC.	PFE US	USA	36.000	919.318,51	0,00	2,27	USD	955.080,00
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	5.830	914.843,60	0,00	2,25	EUR	914.843,60
INFINEON TECHNOLOGIES AG	IFX GY	DEU	11.000	345.400,00	0,00	0,85	EUR	345.400,00
VINCI GROUPE	DG FP	FRA	11.500	1.147.010,00	0,00	2,83	EUR	1.147.010,00
KRAFT HEINZ CO	KHC US	USA	19.000	561.642,12	0,00	1,38	USD	583.490,00
FORTESCUE LTD	FMG AU	AUS	27.000	293.793,23	0,00	0,72	AUD	492.750,01
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	3.000	565.680,00	0,00	1,39	EUR	565.680,00
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	USA	4.000	1.622.870,34	0,00	4,00	USD	1.686.000,00
PING AN INSURANCE GROUP LTD.	2318 HK	CHN	53.000	302.487,42	0,00	0,75	HKD	2.440.650,00
NIKE INC.	NKE US	USA	7.100	517.140,24	0,00	1,27	USD	537.257,00
TOTAL	TTE FP	FRA	8.000	426.960,00	0,00	1,05	EUR	426.960,00
IBERDROLA SA	IBE SM	ESP	62.794	835.160,20	0,00	2,06	EUR	835.160,20
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	BK US	USA	12.900	953.996,53	0,00	2,35	USD	991.107,00
HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	HON US	USA	1.600	347.891,04	0,00	0,86	USD	361.424,00
TARGET CORP	TGT US	USA	4.000	520.473,58	0,00	1,28	USD	540.720,00
ANALOG DEVICES INC	ADI US	USA	2.100	429.460,01	0,00	1,06	USD	446.166,00
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	CHKP US	USA	3.000	539.127,92	0,00	1,33	USD	560.100,00
MEDTRONIC PLC	MDT US	USA	8.000	615.112,14	0,00	1,52	USD	639.040,00
LOGITECH INTERNATIONAL SA	LOGN SW	CHE	5.500	438.504,04	0,00	1,08	CHF	412.720,00
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	4.000	1.085.847,85	0,00	2,68	CHF	1.022.000,00
GOLD FIELDS LTD	GFI US	ZAF	50.000	635.287,32	0,01	1,57	USD	660.000,00
PUBLICIS GROUPE	PUB FP	FRA	6.500	669.500,00	0,00	1,65	EUR	669.500,00
AP MOELLER - MAERSK A/S B	MAERSKB DC	DNK	320	510.820,89	0,00	1,26	DKK	3.809.600,03
ASML HOLDING NV	ASML NA	NLD	300	203.610,00	0,00	0,50	EUR	203.610,00
BOUYGUES	EN FP	FRA	10.000	285.400,00	0,00	0,70	EUR	285.400,00
PERNOD RICARD SA	RI FP	FRA	2.300	250.700,00	0,00	0,62	EUR	250.700,00
THE MOSAIC COMPANY	MOS US	USA	10.500	248.426,22	0,00	0,61	USD	258.090,00
ALLIANZ SE VNA O.N.	ALV GY	DEU	3.200	946.880,00	0,00	2,33	EUR	946.880,00
SHELL PLC	SHEL LN	GBR	15.500	462.842,81	0,00	1,14	GBP	383.780,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	25.000	722.250,00	0,00	1,78	EUR	722.250,00
EXPAND ENERGY CORP	EXE US	USA	3.600	344.961,02	0,00	0,85	USD	358.380,00
VISA INC	V US	USA	3.400	1.034.301,67	0,00	2,55	USD	1.074.536,00
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	894.849,46	*	2,21	*	*
3.2.2 Instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev	*	*	*	894.849,46	*	2,21	*	*
AGENCE FRANCE TRESOR	BTF 0 3/19/25	FRA	900.000	894.849,46	0,00	2,21	EUR	894.849,46
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	2.188.806,82	*	7,48	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	2.188.806,82	*	7,48	*	*
5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	985.774,77	*	4,68	*	*
PSP ŽIVA - delniški sklad	PSKZI	SVN	12.957	402.304,99	0,00	0,99	EUR	402.304,99
PSP PIKA - mešani defenzivni sklad - Evropa	PSKPI	SVN	18.529	583.469,78	0,00	1,44	EUR	583.469,78
5.1.2 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	1.203.032,05	*	2,97	*	*
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF	IAUP LN	CAN	81.000	1.203.032,05	0,07	2,97	USD	1.249.830,00
7. DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA	*	*	*	533.300,35	*	1,31	*	*
7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.	*	*	*	263.800,35	*	0,65	*	*
TERME TOPOLŠICA, D.D.	TTOG	SVN	3.501	263.800,35	5,97	0,65	EUR	263.800,35
7.2 Drugi prenos. VP in instr. den. trga tujih izdaj.	*	*	*	269.500,00	*	0,66	*	*

KB-DELNIŠKA DRUŽBA-SOCIETA PER AZIONI	KBGN	ITA	385.000	269.500,00	17,15	0,66	EUR	269.500,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	40.242.501,29	*	99,18	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	316.157,28	*	0,78	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	14.658,58	*	0,04	*	*
SREDSTVA	*	*	*	40.573.317,15	*	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	865.062
Odhodki za skrbniško provizijo	26.364
Stroški revidiranja letnega poročila	11.297
Stroški plačilnega prometa	4.034
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	21.723
Drugi odhodki	76
SKUPAJ	928.556

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 0,10 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2024 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2024 PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Pojasnila k računovodskim izkazom

Denarna sredstva v višini 398.161 EUR predstavljajo 0,98 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 302.816 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 55.345 EUR in kot sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 40.000 EUR.

Terjatve za dividende so v višini 14.659 EUR in še niso zapadle.

Poslovne obveznosti v višini 76.355 EUR zajemajo obveznost do DZU v višini 73.494 EUR za upravljavsko provizijo vzajemnega sklada. Druge poslovne obveznosti v višini 2.861 EUR so predvsem obveznosti za skrbniško provizijo.

Pasivne časovne razmejitve v višini 5.649 EUR so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 9.495 investorjev, ki so imeli skupno 15.850.817,1322 enot premoženja podsklada.

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

Prihodki od obresti v letu 2024 v višini 66.446 izhajajo iz obresti instrumentov denarnega trga in obresti domače obveznice.

Prihodki od dividend zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 614.435 EUR in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v višini 353.996 EUR.

Drugi finančni prihodki v višini 1.048.118 EUR zajemajo pozitivne tečajne razlike iz prevrednotenj finančnih instrumentov tujih izdajateljev v višini 948.723 EUR, pozitivne tečajne razlike iz prevrednotenja deviznih sredstev 81.939 EUR, pozitivne finančne razlike iz prevrednotenja terjatev in obveznosti v višini 17.261 EUR in uskladitve do dobavitelja ILIRIKA, Borzno posredniška hiša d.d..

Iztrženi dobički pri naložbah so v višini 589.502 EUR. Največji so nastali pri prodaji investicijskih kuponov Triglav Severna amerika in pri prodaji tujih družb PUBLICIS GROUPE (PUB FP) in THE ABB GROUP (ABBN SW).

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 4.861.939 EUR. Največji so nastali pri domačih vrednostnih papirjih KRKA d.d. (KRKG) in tujih vrednostnih papirjih META PLATFORMS INC (META US), Bank of New York Mellon Corp (BK US)

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje v višini 865.062 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 32,27 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 26.364 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 21.723 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 11.297 EUR.

Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov podsklad v letu 2024 ni imel.

Odhodki v zvezi s trgovanjem v višini 8.626 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 176.867 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 257.682. Največja je nastala pri prodaji delnic gospodarske družbe CHARTER COMMUNICATIONS INC (CHTR US).

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 1.309.187 EUR. Največje so nastale pri vrednostnih papirjih tujih družb NIKE INC. (NKE US) in FORTESCUE METALS GROUP (FMG AU).

Drugi odhodki v višini 4.110 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

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

Postavke	31.12.2024	31.12.2023
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	95.171	83.584
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	69.873	94.331
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	3.803.230	3.461.210
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	93	1.405
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	3.968.366	3.640.530
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	13.913	3.954
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	3.878	3.746
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	10.036	208
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	878	878
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	3.953.575	3.635.698
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.953.423	1.959.564
b.) Vplačani presežek enot premoženja	2.767	8.207
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.670.881	1.357.314
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	326.503	310.613
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.968.366	3.640.530
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2024	2023
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1.642	2.788
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	35.211	32.142
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	97.495	7.787
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	8.568	12.854
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	351.622	407.286
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	494.537	462.857
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	45.627	41.463
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	5.061	5.258
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	1.757	1.757
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	177	150
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	3.673	54.670
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	1.227	316
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	109.778	47.914
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	735	716
19. SKUPAJ ODHODKI	168.035	152.244
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	326.503	310.613
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	8.546	29.914
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-5.779	-21.707
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	329.270	318.820
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,70	0,68

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2024	2023
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	157.263	709.004
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	154.752	625.102
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	2.511	83.902
5. Prejemki pri prodaji naložb	376.478	468.789
6. Izdatki pri nakupu naložb	350.201	598.590
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	18.344	37.813
8. Izdatki za plačilo obveznosti	35.545	55.474
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	9.076	-147.463
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	11.587	-63.561
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	95.171	83.584
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	11.587	-63.561
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	83.584	147.144

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 1.1.2024	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
STANJE 1.1.2023	1.915.444	-44.481	12.754	0	1.906.052	-547.572	3.242.197
Prenos dobička	0	44.481	-12.754	0	-579.299	547.572	0
Vplačani inv. kuponi	400.963	29.914	0	0	277.731	0	708.608
Izplačani inv. kuponi	-356.843	0	-21.707	0	-247.170	0	-625.720
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	310.613	310.613
STANJE 31.12.2023	1.959.564	29.914	-21.707	0	1.357.314	310.613	3.635.698

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

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
17. 05. 2024	6.818,5615	8,1906
20. 06. 2024	1.830,5407	8,1943
20. 06. 2024	1.830,5407	8,1943
11. 07. 2024	1.487,1221	8,2902
30. 01. 2024	629,1085	7,7888

Največje prodaje enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
03. 05. 2024	-9.612,2392	8,0042
06. 03. 2024	-2.516,3777	7,9499
30. 04. 2024	-2.045,1152	7,9252
29. 03. 2024	-1.770,2935	8,1255
06. 08. 2024	-1.312,2712	7,8460

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. VP IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	69.872,71	*	1,77	*	*
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	69.872,71	*	1,77	*	*
3.2.2 Instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev	*	*	*	69.872,71	*	1,77	*	*
AGENCE FRANCE TRESOR	BTF 0 1/22/25	FRA	70.000	69.872,71	0,00	1,77	EUR	69.872,71
5. INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	3.803.229,70	*	96,20	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	2.834.690,53	*	71,70	*	*
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	2.834.690,53	*	71,70	*	*
ISHARES DJ EURO STOXX 50	SX5EEX GY	DEU	1.530	75.107,70	0,00	1,90	EUR	75.107,70
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR FP	FRA	2.700	83.459,70	0,01	2,11	EUR	83.459,70
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS ETF USD (DIST)	CORP LN	GBR	850	71.136,06	0,01	1,80	USD	73.903,25
XTRACKERS MSCIWORLD CONSUMER ISCRETONARY UCITS ETF	XDWC GY	DEU	1.650	102.811,50	0,03	2,60	EUR	102.811,50
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD (ACC)	CSKR LN	KOR	650	84.989,89	0,00	2,15	USD	88.296,00
ISHARES S&P 500 UCITS ETF USD DIS	IUSA GY	DEU	4.700	265.145,80	0,00	6,71	EUR	265.145,80
LYXOR JAPAN TOPIX DR UCITS ETF	JPN FP	FRA	440	72.036,80	0,01	1,82	EUR	72.036,80
ISHARES S&P GLOBAL CLEAN ENERGY	IQQH GY	DEU	3.100	19.681,90	0,00	0,50	EUR	19.681,90
ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS ETF	EIMI LN	CHN	3.200	105.157,38	0,00	2,66	USD	109.248,00
ISHARES AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF USD	RBOT LN	GBR	7.700	102.837,14	0,00	2,60	USD	106.837,50
INVESCO NASDAQ BIOTECH UCITS ETF	SBIO LN	GBR	2.300	98.882,95	0,02	2,50	USD	102.729,50
ISHARES TECDAX	TDXPEX GY	DEU	3.750	113.268,75	0,01	2,86	EUR	113.268,75
ISHARES MSCI EUROPE INFORMATION TECHNOLOGY SECTOR UCITS ETF	ESIT GY	DEU	6.000	45.990,00	0,00	1,16	EUR	45.990,00
ISHARES CORE GLOBAL AGGREGATE BOND UCITS ETF HEDGED	EUNA GY	DEU	29.000	139.579,90	0,01	3,53	EUR	139.579,90
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	XDWD GY	DEU	2.200	249.326,00	0,00	6,31	EUR	249.326,00
ISHARES EURO AGGREGATE BOND ESG UCITS EFT	IEAG NA	NLD	1.290	142.274,10	0,01	3,60	EUR	142.274,10
ISHARES DAX (DE)	DAXEX GY	DEU	490	81.134,20	0,00	2,05	EUR	81.134,20
XTRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF	XSMI GY	LUX	960	120.345,60	0,01	3,04	EUR	120.345,60
ISHARES STOXX EUROPE 600 CHEMICALS	SX4PEX GY	DEU	470	54.849,00	0,07	1,39	EUR	54.849,00

XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF 1C	XCS6 GY	CHN	4.900	72.578,80	0,01	1,84	EUR	72.578,80
LYXOR MSCI USA ESG BROAD CTB (DR) UCITS ETF-DIST	USA FP	FRA	400	216.663,20	0,01	5,48	EUR	216.663,20
ISHARES S&P 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF	IUHC LN	USA	7.100	74.287,23	0,00	1,88	USD	77.177,00
AMUNDI STOXX EUROPE 600 ENERGY ESG SCREENED UCITS	ENRG FP	FRA	800	44.461,60	0,03	1,12	EUR	44.461,60
SPROTT GLOBAL URANIUM MINERS UCITS ETF	URNM LN	GBR	6.300	55.037,83	0,03	1,39	USD	57.178,80
ISHARES CORE FTSE 100	ISFA NA	IRL	10.000	95.720,00	0,00	2,42	EUR	95.720,00
ISHARES EUR CORP BOND EX-FINANCIALS UCITS ETF EUR	EUNR GY	IRL	2.250	247.927,50	0,02	6,27	EUR	247.927,50
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	968.539,17	*	24,50	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	968.539,17	*	24,50	*	*
FIRS TRUST CLOUD COMPUTING ETF	SKYY US	USA	630	72.235,63	0,00	1,83	USD	75.045,60
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	TLT US	USA	1.180	99.190,87	0,00	2,51	USD	103.049,39
FIRST TRUST US EQUITY OPPOTUNITIES ETF	FPX US	USA	1.150	132.290,40	0,01	3,35	USD	137.436,50
VANECK MORNINGSTAR WIDE MOAT ETF	MOAT US	USA	1.650	147.267,54	0,00	3,72	USD	152.996,25
VANECK VIETNAM ETF	VNM US	VNM	5.600	61.880,84	0,01	1,57	USD	64.288,00
ISHARES EXPONENTIAL TECHNOLOGIES ETF	XT US	USA	2.300	132.080,08	0,00	3,34	USD	137.218,00
INVESCO SOLAR ETF	TAN US	USA	1.280	40.806,24	0,00	1,03	USD	42.393,60
MARKET VECTORS AGRIBUSINESS ETF	MOO US	USA	1.400	86.945,81	0,01	2,20	USD	90.328,00
VANECK GOLD MINERS ETF	GDX US	USA	6.000	195.841,76	0,00	4,95	USD	203.460,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	3.873.120,41	*	97,96	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	80.379,18	*	2,03	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	93,02	*	0,00	*	*
SREDSTVA	*	*	*	3.953.574,61	*	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	45.627
Odhodki za skrbniško provizijo	2.608
Stroški revidiranja letnega poročila	1.757
Stroški plačilnega prometa	659
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	2.453
Drugi odhodki	76
SKUPAJ	53.180

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 1,55 %.

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 na bilančni dan je imel na bilančni dan 0,29 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2024 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2024 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 95.171 EUR predstavljajo 2,40 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 64.104 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 19.467 EUR in kot sredstva, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 11.600 EUR.

Terjatve za dividende v višini 93 EUR še niso zapadle v plačilo.

Poslovne obveznosti v višini 13.913 EUR se nanašajo na obveznost iz upravljanja v višini 3.878 EUR in obveznosti za provizije od vplačil in izplačil, ter na druge poslovne obveznosti v višini 10.036 EUR, ki so obveznosti iz izplačil investicijskih kuponov do domačih fizičnih oseb in iz obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo.

Pasivne časovne razmejitve v višini 878 EUR so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 98 investitorjev, ki so imeli skupno 468.121,2696 enot premoženja podsklada.

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

Prihodki od obresti v letu 2024 v višini 1.642 izhajajo iz obresti instrumentov denarnega trga tujih izdajateljev.

Prihodki od dividend zajemajo prejete dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 35.211 EUR.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike v višini 97.495 EUR.

Iztrženi dobički pri naložbah v višini 8.568 EUR.

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 351.622 EUR. Največji so nastali iz naslova inv. kuponov vzajemnega sklada ISHARES CORE S+P 500 UCITS ETF USD (IUSA GY) in AMUNDI MSCI USA ESG CLIMATE NET ZERO (USA FP).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje v višini 45.627 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 27,15 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 2.608 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 2.453 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 1.757 EUR.

Odhodkov v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov podsklad v letu 2024 ni imel.

Odhodki v zvezi s trgovanjem v višini 177 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 3.673 EUR.

Iztrže izgube pri naložbah v celem letu znašajo 1.227 EUR.

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 109.778 EUR. Največje so vezane na naložbi INVESCO SOLAR NETF (TAN US) in ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF (CSKR LN).

Drugi odhodki v višini 735 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

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

Postavke	31.12.2024	31.12.2023
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	64.762	127.614
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	879.471	899.440
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	454.765	537.191
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	0	1.538
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	1.398.999	1.565.783
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.434	11.731
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	2.248	2.392
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	187	9.339
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.488	1.488
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	1.395.076	1.552.564
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.147.990	1.354.039
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-8.364	110
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	168.318	167.084
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	87.131	31.331
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.398.999	1.565.783
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2024	2023
1. PRIHODKI OD OBRESTI	2.843	3.727
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	58.359	53.839
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	63.477	29.743
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	43.353	27.579
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	105.030	142.710
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	273.063	257.598
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	29.415	34.158
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	3.001	3.438
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	2.977	2.977
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	307	487
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	40.966	80.485
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	18.135	27.496
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	90.201	74.769
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	1.684
18. DRUGI ODHODKI	929	773
19. SKUPAJ ODHODKI	185.932	226.267
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	87.131	31.331
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	954	186
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	-9.318	-76
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	78.767	31.441
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	6,86	2,32

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2024	2023
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	33.558	68.578
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	287.202	444.891
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-253.644	-376.313
5. Prejemki pri prodaji naložb	535.604	476.592
6. Izdatki pri nakupu naložb	369.602	119.936
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	61.127	106.311
8. Izdatki za plačilo obveznosti	36.337	54.482
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	190.792	408.485
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-62.852	32.172
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	64.762	127.614
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-62.852	32.172
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	127.614	95.442

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 1.1.2024	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
STANJE 1.1.2023	1.697.801	-13.668	20.915	0	509.684	-307.427	1.907.305
Prenos dobička	0	13.668	-20.915	0	-300.180	307.427	0
Vplačani inv. kuponi	60.427	186	0	0	7.457	0	68.069
Izplačani inv. kuponi	-404.188	0	-76	0	-49.877	0	-454.142
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	31.331	31.331
STANJE 31.12.2023	1.354.039	186	-76	0	167.084	31.331	1.552.564

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

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
19. 01. 2024	8,6771	112,9856
19. 04. 2024	8,4547	115,9580
20. 02. 2024	8,3987	116,7312
19. 03. 2024	8,3103	117,9732
21. 05. 2024	8,3046	118,0545

Največje prodaje enot premoženja

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
17. 05. 2024	-469,7793	118,8816
24. 05. 2024	-423,5885	117,6503
03. 10. 2024	-180,8591	121,5706
10. 07. 2024	-150,0000	116,4762
16. 04. 2024	-150,0000	116,5850

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

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. vr. pap.	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji vr. pap.	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
3. VREDNOSTNI PAPIRJI (VP) IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	879.471,42	*	63,04	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	809.688,42	*	58,04	*	*
3.1.2 tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	*	*	*	809.688,42	*	58,04	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	809.688,42	*	58,04	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	809.688,42	*	58,04	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	809.688,42	*	58,04	*	*
SUBARU CORPORATION	7270 JP	JPN	600	10.380,23	0,00	0,74	JPY	1.692.600,30
VIENNA INSURANCE GROUP	VIG AV	AUT	1.000	30.350,00	0,00	2,18	EUR	30.350,00
KITANO CONSTRUCTION CORP	1866 JP	JPN	300	8.444,74	0,00	0,61	JPY	1.376.999,30
DB INSURANCE CO LTD	005830 KS	KOR	800	53.676,21	0,00	3,85	KRW	82.240.005,15
DONGWON DEVELOPMENT CO LTD	013120 KS	KOR	12.500	19.213,20	0,01	1,38	KRW	29.437.504,38
CHINA STARCH HOLDINGS LTD	3838 HK	HKG	1.380.000	32.496,34	0,02	2,33	HKD	262.199,97
KINETIC DEVELOPMENT GROUP LTD	1277 HK	HKG	150.000	23.981,86	0,00	1,72	HKD	193.500,04
XINGFA ALUMINIUM HOLDINGS LTD	98 HK	CHN	50.000	43.378,03	0,01	3,11	HKD	349.999,97
SURGUTNEFTGAS PJSC	SGTZY US	RUS	3.000	0,00	0,00	0,00	USD	0,00
ANHUI CONCH CEMENT COMPANY LTD	914 HK	HKG	5.000	12.319,36	0,00	0,88	HKD	99.399,99
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO.	161390 KS	KOR	1.000	25.062,82	0,00	1,80	KRW	38.399.999,66
TOYOTA BOSHOKU CORP	3116 JP	JPN	2.500	31.476,14	0,00	2,26	JPY	5.132.499,39
SOCIEDAD QUIMICA Y MIN. DE CHILE SA	SQM US	CHL	400	13.999,42	0,00	1,00	USD	14.544,00
HASEKO CORP	1808 JP	JPN	3.000	37.403,41	0,00	2,68	JPY	6.099.000,03
BW LPG LTD	BWLP US	SGP	4.000	43.738,57	0,00	3,14	USD	45.440,00
CHINA XLX FERTILISER LTD	1866 HK	HKG	58.000	29.472,28	0,00	2,11	HKD	237.800,04
FERREXPO PLC	FXPO LN	CHE	9.000	11.483,63	0,00	0,82	GBP	9.522,00
NOJIMA CORP	7419 JP	JPN	2.000	28.100,09	0,00	2,01	JPY	4.582.000,68

HOKURIKU ELECTRICAL CONST	1930 JP	JPN	3.600	24.992,03	0,01	1,79	JPY	4.075.200,41
SANDOZ GROUP AG	SDZ SW	CHE	60	2.369,53	0,00	0,17	CHF	2.230,20
HøEGH AUTOLINERS ASA	HAUTO NO	NOR	3.000	28.791,86	0,00	2,06	NOK	339.599,99
GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT INC	3765 JP	JPN	3.000	61.339,38	0,00	4,40	JPY	10.001.999,30
TS TECH CO LTD	7313 JP	JPN	1.000	11.020,48	0,00	0,79	JPY	1.796.999,47
CHINA SHINAWAY PHARMACEUTICAL GROUP LTD	2877 HK	CHN	40.000	47.839,77	0,00	3,43	HKD	385.999,97
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD	009970 KS	KOR	1.000	54.302,78	0,01	3,89	KRW	83.200.004,38
YUASA TRADING CO LTD	8074 JP	JPN	1.000	27.137,25	0,00	1,95	JPY	4.424.999,99
AINAVO HOLDINGS CO LTD	7539 JP	JPN	3.000	12.455,54	0,03	0,89	JPY	2.031.000,35
STELLANTIS NV	STLAP FP	FRA	5.226	66.077,54	0,00	4,74	EUR	66.077,54
SILLA CO LTD	004970 KS	KOR	3.000	18.385,93	0,02	1,32	KRW	28.170.002,65
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	69.783,00	*	5,00	*	*
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev	*	*	*	69.783,00	*	5,00	*	*
AGENCE FRANCE TRESOR	BTF 0 2/05/25	FRA	70.000	69.783,00	0,00	5,00	EUR	69.783,00
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	454.765,36	*	32,60	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	169.322,10	*	12,14	*	*
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	169.322,10	*	12,14	*	*
ISHARES UK GILTS 0-5YR	IGLS LN	IRL	1.100	169.322,10	0,01	12,14	GBP	140.398,50
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	285.443,26	*	20,46	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	285.443,26	*	20,46	*	*
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	TLT US	USA	1.900	159.714,12	0,00	11,45	USD	165.927,00
ABF PAN ASIA BOND INDEX FUND	2821 HK	SGP	1.200	125.729,14	0,00	9,01	USD	130.620,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	1.334.236,78	*	95,64	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	60.839,00	*	4,36	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	0,00	*	0,00	*	*
SREDSTVA	*	*	*	1.395.075,77	*	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	29.415
Odhodki za skrbniško provizijo	1.015
Stroški revidiranja letnega poročila	2.977
Stroški plačilnega prometa	824
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	1.986
Drugi odhodki	105
SKUPAJ	36.322

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 2,13 %.

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 2024 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju.

V letu 2024 FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po poštenih vrednostih prek poslovnega izida.

Pojasnila k računovodskim izkazom

Denarna sredstva v višini 64.762 EUR predstavljajo 4,63 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 18.664 EUR in kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 46.098 EUR.

Poslovne obveznosti v višini 2.434 EUR so pretežno obveznosti do DZU iz upravljanja vzajemnega sklada v znesku 2.248 EUR. Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo v višini 187 EUR.

Pasivne časovne razmejitve v višini 1.488 EUR so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 118 investitorjev, ki so imeli skupno 11.479,9058 enot premoženja podsklada.

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

Prihodki od obresti v znesku 2.843 EUR so prihodki od obresti iz instrumentov denarnega trga izdajateljev s sedežem v RS in izven RS.

Prihodki od dividend zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 58.359 EUR, kar predstavlja 21,37 % prihodkov.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike v višini 63.477 EUR.

Iztrženi dobički pri naložbah v letu 2024 so 43.353 EUR. Največji so nastali pri prodaji naložbe EUROBIO SCIENTIFIC SA (ALERS FP)

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 105.030 EUR. Največji so nastali pri naložbi KINETIC DEVELOPMENT GROUP LTD (1277 HK) in GUNGHO ONLINE ENTERTAINMENT (3765 JP).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje v višini 29.415 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 15,82 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 1.015 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 2.977 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem v višini 307 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 40.966 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 18.135. Največje so nastale pri prodaji delnic THOR INDUSTRIES (THO US).

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 90.201 EUR. Največje so nastale pri naložbi STELLANTIS NV (STLAP FP).

Drugi odhodki v višini 929 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

PODPIS LETNEGA POROČILA ZA LETO 2024 IN NJEGOVIH SESTAVNIH DELOV

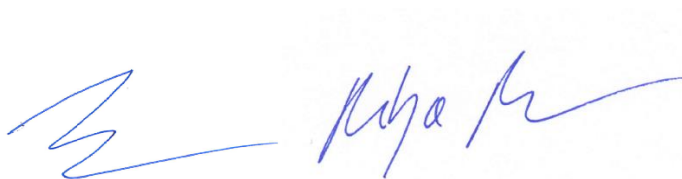
Predsednik in član uprave družbe Primorski skladi, d.o.o., Koper sva seznanjena z vsebino sestavnih delov letnega poročila krovnega sklada in s tem tudi s celotnim letnim poročilom za leto 2024. Z njim se strinjava in to potrjujeva s svojim podpisom.

Koper, 11.4.2025

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

Lučo BENČIĆ
predsednik uprave

Mitja MADON
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 2024 in izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov pa vključujejo bilanco stanja dan 31. decembra 2024, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada za tedaj končano leto in pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

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 2024 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.

dozvoljenje 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, 15. april 2025

Natalija Pestiček Bohorč

pooblaščenka revizorka