

V skladu z določili Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje je uprava družbe PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER sestavila

LETNO POROČILO ZA LETO 2014

ZA KROVNI SKLAD PSP

TER PODSKLADE

PSP PIKA – MEŠANI SKLAD RAZVITIH TRGOV
PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD
PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV
PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV

Družba za upravljanje: PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper, Pristaniška ulica 12, Koper
Skrbnik premoženja: BANKA KOPER, d.d., Pristaniška ulica 14, Koper

Krovni sklad PSP ter podskladi PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov, PSP ŽIVA – delniški sklad, PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov in PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov imajo poslovno leto enako koledarskemu in so zavezani k reviziji letnih računovodskih izkazov.

Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila po tretjem odstavku 217. člena ZISDU-2:

Revidirano letno poročilo Krovnega sklada PSP s štirimi podskladi za leto 2014 je brezplačno na razpolago imetnikom investicijskih kuponov podskladov na sedežu družbe Primorski skladi, d.d., Koper, Pristaniška 12, vsak dan od 8. do 15. ure, in na spletni strani www.primorski-skladi.si.

Kazalo

I.	SKUPNO POSLOVNO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP	3
1.	PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	3
2.	POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE O POSLOVANJU KROVNEGA SKLADA PSP IN PODSKLADOV.....	4
II.	SKUPNO RAČUNOVODSKO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP	8
1.	RAČUNOVODSKI IZKAZI	8
2.	PRILOGA S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	10
III.	RAČUNOVODSKO POROČILO PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PSP	18
1.	REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	18
2.	IZJAVA UPRAVE.....	19
3.	PSP PIKA – MEŠANI SKLAD RAZVITIH TRGOV	20
4.	PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD.....	26
5.	PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV.....	32
6.	PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV	39

I. SKUPNO POSLOVNO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP

1. PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

Družba za upravljanje Primorski skladi, d.d., Koper (v nadaljevanju tudi DZU ali družba za upravljanje) je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju tudi ATVP) za oblikovanje Krovnega sklada PSP z dne 27.11.2008. Z uskladitvijo pravil upravljanja z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju tudi ZISDU-2) je družba za upravljanje pridobila dovoljenje ATVP za objavo prenovljenega prospekta z vključenimi pravili upravljanja, ki so pričela veljati 15.10.2012, tako da Primorski skladi upravljajo štiri podsklade: **PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov, PSP ŽIVA – delniški sklad, PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov, PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov.**

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.

Premoženje podskladov upravlja družba za upravljanje. Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od stopnje provizije »določenega procenta« in čiste vrednosti sredstev podsklada.

Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-tvp.si).

Družba za upravljanje je dolžna poročati ATVP skladno z določbami ZISDU-2 in na njegovi podlagi sprejetimi Sklepi ATVP. Družba za upravljanje vse pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s poslovanjem podskladov objavlja v časopisu Primorske novice ter na svoji spletni strani www.primorski-skladi.si.

Podsklad ni davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost, prav tako ni davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb, ker ni pravna oseba.

Pravila upravljanja Krovnega sklada PSP določajo, da družba za upravljanje lastnikom podsklada čistega dobička ne bo delila, saj se le-ta reinvestira v podsklad in se tako odraža v vrednosti enote premoženja podsklada.

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagatelju brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnih izvodov dokumentov s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov, izvoda prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.

Družba za upravljanje oziroma vpisna mesta vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izroči izvod posameznih dokumentov.

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 66 33 156.

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

Uvod

Svetovno gospodarstvo počasi okrevaja, vendar se še vedno sooča z velikimi težavami. Vodilne evrske države kažejo več poslovnega optimizma, vendar je gospodarska rast še vedno izredno šibka. Evropske periferne države se še vedno spopadajo z veliko dolžniško krizo, povečan izvoz in izboljšana konkurenčnost podjetij pa ne moreta nadomestiti skrčene domače potrošnje.

Svetovna ekonomija gre skozi novo tranzicijo. Označujeta jo počasno okrevanje razvitih držav in upočasnitev rasti v državah v razvoju. Javni in zasebni dolg ostajata zelo visoka, fiskalna vzdržnost je negotova, prav tako ostaja visoka stopnja brezposelnosti. Na gospodarsko rast negativno vplivajo tudi rusko-ukrajinska kriza, sankcije, ki so bile uvedene proti Rusiji in različna vojna žarišča.

Odbor za odprti trg ameriške centralne banke je v skladu z napovedmi ukinil program kvantitativnega lajšanja, ameriškemu gospodarstvu pa ostaja kot stimulacija še nizka ključna obrestna mera. ECB je znižala ključno obrestno mero na zgodovinsko najnižje nivoje, na depozite bank pri ECB je uvedla negativne obrestne mere, ob koncu leta pa je začela še z odkupom vrednostnih papirjev s premoženjskim kritjem in kritih obveznic. Ker takšni ukrepi niso prinesli pričakovane gospodarske rasti, narašča pa strah pred deflacijo, je vedno bolj jasno, da lahko rast Evrope temelji le na strukturnih reformah, fiskalni in monetarni politiki.

Svetovna gospodarska rast se je iz 3,1% v letu 2013 znižala na približno 2,6%, po napovedih naj bi v letu 2015 znašala 3,0% in v letu 2016 3,6%. Pri tem je bil bruto domači proizvod evrskega območja za 0,8% višji, v državah EU pa za 1,3% višji kot v letu 2013. Razlike v rasti gospodarske aktivnosti med posameznimi državami članicami EU so se močno povečale, saj so nekatere obrobne države ustvarile visoko rast BDP, medtem ko se nekatere države še vedno nahajajo v recesiji.

Zaradi poplave poceni denarja so zahtevane donosnosti obveznic razvitih evropskih držav izredno nizke, kar pomeni, da se lahko države zadolžujejo po rekordno nizkih obrestnih merah. Obstajajo pa tudi izjeme, saj se Grčija, kljub uvedenim strogim varčevalnim ukrepom, ne more izvleči iz hude krize, tako da so donosi na grške obveznice ponovno zrasli nad 8 odstotkov.

Kljub negativnim napovedim so bili v Sloveniji v letu 2014 kazalniki gospodarske aktivnosti pozitivni. BDP se je povečal za 2,4%, k čemur so najbolj prispevali izvozniki in infrastrukturne naložbe, medtem ko se je poraba gospodinjstev prenehala zmanjševati. Tveganja v Sloveniji ostajajo velika zadolženost podjetij, javnofinančni primanjkljaj in visoka brezposelnost, ki še vedno vztraja nad 10%. Evropska komisija je Sloveniji priporočila ureditev javnih financ, izvedbo pokojninske reforme in reformo trga dela, izboljšanje poslovnega okolja, zmanjšanje korupcije, prestrukturiranje podjetij in bank, privatizacijo državnega premoženja in odpravo presežnega javnofinančnega primanjkljaja. Dolg slovenske države je dosegel že 80 odstotkov BDP, zaradi visoke zadolžitve pa strošek za plačilo obresti, ki bremeni državni proračun, že presega milijardo evrov.

V letu 2014 so državne banke nadaljevale s prenosom slabih terjatev na DUTB. Državna dokapitalizacija, s katero smo v letu 2013 sanirali največje slovenske banke, je bila po nekaterih ocenah premajhna, saj imajo banke v svojih portfeljih še vedno 20% slabih posojil, ki pa so jih banke v bilancah v neznanem obsegu že slabile.

Obseg bančnih posojil se pri nas še vedno krči, banke slovenskim podjetjem za posojila zaračunavajo bistveno višje obrestne mere, kar našim podjetjem močno poslabšuje konkurenčnost. Zaradi ugodnih razmer na mednarodnih trgih je upadla tudi zahtevana donosnost na slovenske obveznice, ki je ob koncu leta padla na 2,1%.

Mednarodne in domače inštitucije napovedujejo Sloveniji svetlejšo prihodnost. Slovensko gospodarstvo naj bi se po oceni Evropske komisije v letu 2015 povečalo za 1,7 odstotka, v letu 2016 pa naj bi

zabeležilo 2,5 odstotno rast. Urad RS za makroekonomske analize in razvoj pričakuje v letu 2015 povečanje BDP za 2,0 odstotka in v letu 2016 za 1,7 odstotka.

Po dveh letih visokih donosov na delniških trgih se je rast v letu 2014 upočasnila. Globalni borzni indeks MSCI World je v obravnavanem obdobju pridobil 3% vrednosti. Z izjemo nekaterih indeksov so delniški tečaji večinoma pridobili na vrednosti na vseh večjih globalnih trgih. Največ sta pridobila osrednja ameriška indeksa - tehnološki indeks Nasdaq, sledil pa mu je indeks S&P500. Pomembnejši evropski delniški borzni indeksi so beležili nižje rasti kot ameriški, nekateri pa so leto zaključili negativno. Borzni indeksi, ki sestavljajo benchmark naložb Krovnega sklada PSP so se, z izjemo nekaterih v letu 2014, povečali: ameriški indeks S&P500 je pridobil 11,4%, angleški indeks FTSE 100 se je znižal za 2,4%, frankfurtski DAX pa je pridobil 2,6%. Spremembe nekaterih drugih borznih indeksov so bile sledeče: znižali so se indeksi ATX prime za 13,5% in CAC za 0,5%, medtem ko so se povečali AEX za 5,6%, OBX za 4,4%, MIB 30 za 0,2%, SMI za 9,5% in IBEX 35 za 3,7%. Slovenski borzni indeks SBITOP je pridobil v letu 2014 19,6%. V primerjavi s preteklimi leti so v letu 2014 ameriške delnice beležile bistveno višje rasti kot delnice na razvitih evropskih trgih.

V letu 2014 so se realne obrestne mere (EURIBOR) zelo približale ničli. V začetku leta so dosegle raven 0,19-0,56% in se med letom zniževale, konec leta pa zaključile na nivojih 0,03-0,34%. Obrestne mere so na zgodovinsko najnižjih nivojih, tako da lahko pričakujemo, da bodo centralne banke ohranjale nizke obrestne mere, dokler ne bo izrazitejšega gospodarskega okrevanja.

Cena nafte se je v letu 2014 praktično prepolovila, kar je v težave potisnilo nekatere države, katerih pretežni del gospodarstva sloni na proizvodnji in izvozu tega produkta. Iz začetne ravni 111 dolarjev za 159-litrski sod se je podražila in junija dosegla ceno 115 dolarjev, ob zaključku leta pa je cena strmoglavila na 57 dolarjev. V letu 2015 pričakujemo postopno stabiliziranje cene nafte.

Evro je v primerjavi z dolarjem v prvih treh mesecih zrasel iz 1,37 dolarja na 1,39 dolarja. V drugem polletju je vrednost evra konstantno upadala in na koncu leta je znašal tečaj evra v primerjavi z dolarjem 1,21, kar pomeni 12% padec vrednosti.

Cena zlata je v prvem kvartalu zrasla iz 1.202 na 1.383 dolarjev za unčo, v drugem polletju pa je najnižjo vrednost dosegla v začetku novembra pri 1.142 dolarja. Konec leta zaključila pri 1.184 dolarja za unčo, kar pomeni 1,4% padec v primerjavi z letom 2013. Svetovne cene surovin se so v letu 2014 ponovno znižale.

Ugodne razmere na kapitalnih trgih so povzročile povečanje vrednosti enot premoženja, vendar smo zaradi šibkega gospodarskega okrevanja beležili presežek odливov nad prilivi sredstev v posameznih podskladih, tako da je čista vrednost sredstev krovnega sklada nižja v primerjavi s predhodnim letom. Navedena dejstva so vplivala na doseganje načrtovanih vrednosti v krovnem skladu in na izboljšanje poslovnega izida iz poslovanja v primerjavi z letom 2013.

Upravljanje krovnega sklada in podskladov

Rast svetovnih borznih indeksov v letu 2014 je vplivala tudi na rast vrednosti enot premoženja podskladov krovnega sklada v primerjavi s koncem leta 2013. Rast vrednosti enote premoženja podskladov je bila v primerjavi z benchmarkom naslednja:

Opis	Benchmark	Podsklad
PSP PIKA	9,80%	8,32%
PSP ŽIVA	17,91%	1,74%
PSP ML	17,82%	9,13%
PSP OPTIMA	17,35%	7,49%

Vsi skladi so dosegli pozitivne donose, zaostajanje za benchmarkom so v veliki meri povzročile naložbe v sektor surovin in predelovalne industrije (predvsem ogromen padec cen nafte) ter nižja rast evropskih delniških naložb v primerjavi z ameriškiimi.

Za leto 2014 smo načrtovali, da se bo ČVS krovnega sklada do konca leta povečala na 50,4 mio EUR in da bo povprečna čista vrednost sredstev v upravljanju DZU znašala 49,9 mio EUR. Povprečna ČVS je bila dosežena v višini 49,98 mio EUR oziroma v višini 100% planirane. V primerjavi z letom 2013 se je povprečna ČVS povečala za 3,9%. Čeprav so cene vrednostnih papirjev na kapitalskih trgih zrasle, je na zmanjšanje čiste vrednosti sredstev krovnega sklada vplivalo presežanje izplačil investicijskih kuponov nad vplačili. ČVS krovnega sklada je v primerjavi s predhodnim letom nižja za 3,5% in je znašala 47,6 mio EUR. K padcu vrednosti čiste vrednosti sredstev krovnega sklada so prispevala neto izplačila investicijskih kuponov v višini 11,1%, medtem ko se je vrednost enot premoženja povečala za 7,6%.

Delež ČVS posameznega podsklada v krovnem skladu je bil naslednji:

Opis	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP ML	PSP OPTIMA
Delež v ČVS 31.12.2014	4,11%	13,69%	76,26%	5,94%
Delež v povprečni ČVS	4,06%	14,16%	75,07%	6,71%
Delež v ČVS 31.12.2013	3,96%	14,29%	74,88%	6,87%

Med slovenskimi DZU se je delež Primorskih skladov v letu 2014 znižal iz 2,7% na 2,2%. Zmanjšanje ČVS krovnega sklada v letu 2014 v višini 3,5% je posledica večjih izstopov nekaterih vlagateljev in uvršča DZU na 7. mesto med slovenskimi DZU, za družbami za upravljanje v lasti bank oz. zavarovalnic (povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih slovenskih DZU je znašalo 15,8%).

V letu 2014 se je zanimanje vlagateljev za varčevanje v vzajemnih skladih izboljšalo, predvsem zaradi dobrih donosov vzajemnih skladov in nizkih obrestnih mer za bančne depozite. Vplačila v krovni sklad so znašala 2.811,4 tisoč EUR oziroma 5,6% povprečne čiste vrednosti sredstev (v letu 2013: 2.584,4 tisoč EUR oziroma 5,4%). Izplačila v višini 8.372,9 tisoč EUR oziroma 16,8% povprečne čiste vrednosti sredstev (v letu 2013: 6.335,7 tisoč EUR oziroma 13,2%) so bila višja od vplačil zaradi politike vlagateljev glede izkazovanja rezultatov poslovanja, nekaj večjih vlagateljev pa je izvršilo prehod med podskladi krovnega sklada, nadaljujejo pa se izstopi malih certifikatskih vlagateljev. Tudi v letu 2014 je bil čisti priliv sredstev močno negativen.

Udeležba posameznih podskladov v prilivih in odlivih je bila naslednja:

Opis	Izplačila	Vplačila
PSP PIKA	3,08%	3,51%
PSP ŽIVA	15,83%	23,86%
PSP ML	54,45%	21,93%
PSP OPTIMA	26,64%	50,70%

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

Opis	Izplačila	Vplačila
PSP PIKA	12,71%	4,87%
PSP ŽIVA	18,72%	9,48%
PSP ML	12,15%	1,64%
PSP OPTIMA	66,51%	42,51%
KROVNI SKLAD PSP	16,75%	5,62%

Skladno z naložbenimi politikami podskladov se je v strukturi naložb ohranjal delež tujih vrednostnih papirjev, ki je konec leta v PSP MODRA LINIJA dosegel 64,4% sredstev, v PSP ŽIVA 78,2%, v PSP PIKA 25,1% in v PSP OPTIMA 95,7%.

PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2013 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 1.954,8 tisoč EUR, ob koncu leta 2014 pa v višini 1.956,4 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2014 povečala za 0,1%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 8,3%, število enot premoženja pa zmanjšalo za 7,6%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.028,1 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2013 nižja za 9,3%. Skladno z naložbeno politiko je imel

podsklad ob koncu leta 2014 v obveznicah naloženih 51,8%, v delnicah 21,9%, v instrumentih denarnega trga 13,4%, v investicijskih skladih 7,2% ter v terjatvah in likvidnih sredstvih 5,8% sredstev.

PSP ŽIVA – delniški sklad je ob koncu leta 2013 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 7.053,7 tisoč EUR, ob koncu leta 2014 pa v višini 6.520,6 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2014 zmanjšala za 7,6%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 1,7%, število enot premoženja pa zmanjšalo za 9,1%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 7.078,4 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2013 višja za 9,7%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2014 v delnicah naloženih 82,8%, v obveznicah 1,1%, v investicijskih skladih 7,5% ter v terjatvah in likvidnih sredstvih 8,6% sredstev.

PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2013 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 36.954 tisoč EUR, ob koncu leta 2014 pa v višini 36.319,2 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2014 zmanjšala za 1,7%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 9,1%, število enot premoženja pa zmanjšalo za 9,9%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 37.525,9 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2013 višja za 1,7%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2014 v delnicah naloženih 92,1%, v obveznicah 3,2%, v investicijskih skladih 2,5% ter v terjatvah in likvidnih sredstvih 2,1% sredstev.

PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov je ob koncu leta 2013 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 3.391,4 tisoč EUR, ob koncu leta 2014 pa v višini 2.829,8 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2014 zmanjšala za 16,6%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 7,5%, število enot premoženja pa zmanjšalo za 22,4%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 3.353,5 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2013 višja za 33%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2014 v delnicah skladov naloženih 89,8% in v obveznicah skladov 5,9% sredstev. Terjatve in likvidna sredstva so predstavljala 4,3% sredstev podsklada. Naložbe v UCITS sklade predstavljajo 76,2% vseh sredstev.

Finančni rezultati

Prihodki krovnega sklada so v letu 2014 znašali 8,63 mio EUR in so za prihodki iz leta 2013 zaostali za 3,6%. Čisti dobiček je znašal 3,8 mio EUR oziroma 44,5% prihodkov krovnega sklada. Sredstva krovnega sklada so v letu 2014 s 47,7 mio EUR dosegala sredstva iz leta 2013 s 96,5%.

Rezultati poslovanja posameznega sklada so bili naslednji:

Opis	v tisoč EUR				
	Prihodki 2014	Prih. 2014/ Prih. 2013	Dobiček/ Prihodki	Sredstva 2014	Sred. 2014/ Sred. 2013
PSP PIKA	245,3	132,7%	65,5%	1.960,2	100,1%
PSP ŽIVA	1.077,8	66,5%	11,3%	6.532,9	92,4%
PSP MODRA LINIJA	6.941,4	101,4%	47,7%	36.387	98,3%
PSP OPTIMA	366,6	120,6%	67,4%	2.833,8	83,5%
SKUPAJ/POVPREČJE	8.631,1	93,4%	44,5%	47.713,9	96,5%

Udeležba posameznega podsklada v prihodkih, dobičku - izgubi in sredstvih krovnega sklada je bila v letu 2014 naslednja:

Opis	Prihodki	Dobiček	Sredstva
PSP PIKA	2,84%	4,18%	4,11%
PSP ŽIVA	12,49%	3,17%	13,69%
PSP MODRA LINIJA	80,42%	86,21%	76,26%
PSP OPTIMA	4,25%	6,43%	5,94%

II. SKUPNO RAČUNOVODSKO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

KROVNI SKLAD PSP

Zbirni bilanci stanja na dan 31.12.2014 in 31.12.2013 v EUR

Postavke	31.12.2014	31.12.2013
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	1.579.580	2.080.009
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	150.000	100.000
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	40.106.710	40.560.265
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	4.244.946	4.626.915
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	1.591.544	2.058.610
8. TERJATVE	41.156	17.584
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	47.713.936	49.443.383
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	80.848	82.477
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	76.878	74.036
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	3.970	8.441
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.076	7.076
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	47.626.012	49.353.830
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	17.184.079	19.340.308
b.) Vplačani presežek enot premoženja	5.981.423	7.046.530
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	20.619.257	19.238.201
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.841.253	3.728.791
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	47.713.936	49.443.383
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Zbirna izkaza poslovnega izida za leti 2014 in 2013 v EUR

Postavke	2014	2013
1. PRIHODKI OD OBRESTI	166.952	164.073
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.087.217	1.106.284
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	1.520.602	110.292
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	410.426	782.672
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5.440.576	6.792.271
6. DRUGI PRIHODKI	5.322	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	8.631.095	8.955.592
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	944.942	913.691
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	75.501	69.418
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	14.152	14.152
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	11.997	9.560
13. ODHODKI ZA OBRESTI	13.872	4.623
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	109.160	695.863
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	114.474	73.089
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	3.016.007	2.758.916
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	476.894	677.008
18. DRUGI ODHODKI	12.843	10.481
19. SKUPAJ ODHODKI	4.789.842	5.226.801
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	3.841.253	3.728.791
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	123.594	187.247
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-396.050	-207.289
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČ. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	3.568.797	3.708.749

2. PRILOGA S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi podskladov za leto 2014 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Ur. l. RS, št. 77/11s spremembami),
- Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Ur. l. RS, št. 43/12),
- Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Ur. l. RS, št. 54/12),
- Slovenskega računovodskega standarda 38-Računovodske rešitve v vzajemnih skladih,
- prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

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

Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so računovodski izkazi podskladov za poslovno leto 2014, predpisani z ZISDU-2, s Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada in s prospektom ter pravili upravljanja vzajemnega sklada.

Za potrebe revidiranja pravilnosti in popolnosti poročil in obvestil, usklajenosti naložb, vrednosti enote premoženja in izpolnjevanja pravil o obvladovanju tveganj sta bila izbrana naslednja naključno izbrana datuma:

- 30. april 2014 in
- 30. september 2014.

Poleg dveh naključno izbranih datumov je bil revidiran tudi 31.12.2014.

Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki

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

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

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

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

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

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

Odhodki

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

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje zajemajo provizijo družbe za upravljanje za upravljanje podskladov, v višini 1,30% na PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov, 1,80% na PSP ŽIVA – delniški sklad, 2,00% na PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov, in 1,20% na PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov, obračunano od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Odhodke v zvezi z banko skrbnico predstavlja obračunana provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki v skladu s pravili upravljanja oz. pogodbo znaša 0,10% od povprečne letne čiste vrednosti premoženja podsklada, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada.

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

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo sklad v skladu z ZISDU-2.

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

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

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

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

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

Dobiček ali izguba

Čisti dobiček/izguba se obračunava in upošteva v vrednosti enote premoženja dnevno. Imetniki investicijskih kuponov bodo sorazmerni del čistega dobička, ki jim pripada glede na število enot vzajemnega sklada, ki jih imajo v lasti, realizirali ob prodaji investicijskega kupona, v obliki kapitalskega dobička zaradi povečane vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad ni zavezanec za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb, saj ni pravna oseba.

Postavki Izenačevanje prihodka za vplačane investicijske kupone in Izenačevanje prihodka za izplačane investicijske kupone zajemata povečanje dobička pri prodaji investicijskih kuponov in zmanjšanje dobička pri nakupu investicijskih kuponov.

Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Pri obračunavanju nakupa finančne naložbe se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma trgovanja, kar velja tudi za obračunavanje prodaje finančne naložbe. Ta način se uporablja za vse nakupe in prodaje finančnih naložb.

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

- Postavka **denarna sredstva** zajema dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da

tovrstno nalaganje ne pomeni naložbo sklada, kar določi upravljavec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo depozite na odpoklic, ki se dnevno obrestujejo.

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

- presežka iz prevrednotenja,
- prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobj in
- nerazdeljenega čistega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

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

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

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

Izkazovanje dobičkov

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

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

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

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

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

Posebnosti vrednotenja premoženja sklada

Za izkazovanje naložb v računovodskih izkazih vzajemnega sklada se upošteva SRS 3 (2006), skupaj s posebnostmi po SRS 38, navedenimi v tem poglavju.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga, in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

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

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

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

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

Če 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. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost večja od knjigovodske, se razlika izkaže kot presežek iz prevrednotenja. Če je dokazana poštena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja.

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

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, njihovo prevrednotenje pa se evidentira v skladu s SRS 3 (2006).

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja s ceno na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj trga. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni.

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

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

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

V načrtu upravljanja tveganj Krovnega sklada PSP so podrobneje določeni 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 naslednjih tveganj:

- *tveganje nasprotne stranke;*

Nadzor v zvezi z ugotavljanjem in izvajanjem ukrepov v primeru neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke se izvaja četrtletno, 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.

- naložbeno tveganje;

Služba za upravljanje s tveganji izvaja nadzor v zvezi 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 izdelava poročilo o upoštevanju zunanjih ali notranjih omejitev v roku treh dni od ugotovitve odstopanj, z obrazložitvijo odstopanj in predlogom popravilnih ukrepov. V primeru, da ni odstopanj, poda Služba za upravljanje s tveganji poročilo četrtletno.

- likvidnostno tveganje;

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.

- valutno tveganje;

Služba za upravljanje s tveganji spremlja, če se razpršenost naložb na posamezne tuje trge izvaja v skladu s Prospektom z vključenimi pravili upravljanja. Ukrepi se izvajajo kot pri naložbenem tveganju.

- tveganja dolžniških vrednostnih papirjev;

Služba za upravljanje s tveganji izvaja nadzor v zvezi z ugotavljanjem in izvajanjem ukrepov za obvladovanje obrestnih tveganj. V primeru, da zasledi odstopanja od določil, poda negativno mnenje z obrazložitvijo odstopanj in predlogom ukrepov za odpravo teh odstopanj. Uprava DZU nato zadolži odgovorno osebo, da odstopanja nemudoma odpravi.

- tveganje skrbništva;

Služba za upravljanje s tveganji preverja poročila, ki se pišejo ob posameznem preverjanju, in izda poročilo o upoštevanju zunanjih ali notranjih omejitev v roku treh dni od ugotovitve odstopanj, z obrazložitvijo odstopanj in predlogom popravilnih ukrepov. V primeru, da ni odstopanj, služba za upravljanje s tveganji poda poročilo četrtletno.

Pojasnila o uporabljenih naložbenih tehnikah in orodjih upravljanja naložb podskladov

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 obvladovanje tveganj.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podskladi se v letu 2014 niso zadolževali, prav tako njihovo premoženje ni bilo predmet zastav in posojil.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

PSP ŽIVA – delniški sklad in PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov, v letu 2014 nista oblikovala popravkov vrednosti naložb. Popravke vrednosti naložb podsklada PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov razkrivamo v točki 3, podsklada PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov pa v točki 5 (pojasnila odhodkov iz naslova slabitve naložb podsklada).

Pojasnilo o razporeditvi skupnih stroškov med posamezne podsklade

V skladu z ZISDU-2 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 klirinškodpotnih 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, razen če je do njihove povrnitve upravičen skrbnik;
- 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-2 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 z uveljavljanjem zahtevkov in ugovorov za račun oziroma v imenu in za račun podsklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada, vključno s postopki zoper skrbnika krovnega sklada, če bi s svojim ravnanjem podskladu povzročil škodo;
- 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,

Celotni stroški vzajemnega sklada se izračunavajo v skladu s Sklepom o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih celotnih stroških poslovanja sklada je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

Čista vrednost sredstev, vrednost enote premoženja in celotni stroški poslovanja

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

2012	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	2.357.812,64	24,47
PSP ŽIVA	6.223.614,27	14,77
PSP MODRA LINIJA	38.471.451,77	1,44
PSP OPTIMA	2.333.974,35	4,37
2013	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	1.954.754,43	22,34
PSP ŽIVA	7.053.688,76	16,56
PSP MODRA LINIJA	36.953.981,64	1,57
PSP OPTIMA	3.391.405,27	4,64
2014	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	1.956.367,41	24,20
PSP ŽIVA	6.520.634,79	16,85
PSP MODRA LINIJA	36.319.234,22	1,71
PSP OPTIMA	2.829.776,38	4,98

Celotni stroški poslovanja podskladov - CSP

Obdobje	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP MODRA LINIJA	PSP OPTIMA
01.01.2012-31.12.2012	1,58%	2,13%	1,82%	2,06%
01.01.2013-31.12.2013	1,59%	2,06%	2,17%	1,86%
01.01.2014-31.12.2014	1,64%	2,06%	2,18%	1,79%

Dogodki po datumu bilance stanja

Od 31. decembra 2014 do izdaje letnega poročila ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze podskladov na dan 31. december 2014.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PSP

1. REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

***RE*alinea**

Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu Krovnega sklada PSP

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Krovnega sklada PSP in vseh njegovih podskladov. Računovodski izkazi krovnega sklada vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2014 in izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov pa vključujejo bilanco stanja dan 31. decembra 2014, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja enot premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi naše revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

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

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

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj Krovnega sklada PSP na dan 31. decembra 2014 in njegovega poslovnega izida za tedaj končano leto ter finančnega stanja vseh njegovih podskladov na dan 31. decembra 2014, ter njihovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2).

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Realinea d.o.o.

Partizanska cesta 8, Grosuplje

Grosuplje, 31. marec 2015

***RE*alinea**
d.o.o. Grosuplje

Janez Smolič
pooblaščen revizor
direktor



2. IZJAVA UPRAVE

IZJAVA UPRAVE PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper

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

- PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov
- PSP ŽIVA – delniški sklad
- PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov
- PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov

za poslovno leto 2014, 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 2014.

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

Poslovodstvo tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju vzajemnega sklada v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

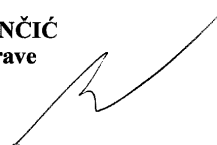
Poslovodstvo je odgovorno za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in za preprečevanje ter odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ali nezakonitosti.

Koper, 31.3.2015

**UPRAVA DRUŽBE
PRIMORSKI SKLADI,
Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper**

Dušan JEREB
predsednik uprave

Lučo BENČIĆ
član uprave



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

3. PSP PIKA – MEŠANI SKLAD RAZVITIH TRGOV**Bilanci stanja na dan 31.12.2014 in 31.12.2013 v EUR**

Postavke	31.12.2014	31.12.2013
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	90.274	194.935
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	150.000	100.000
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	1.552.650	1.525.408
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	140.637	136.140
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	26.618	2.136
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	1.960.179	1.958.619
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.592	2.645
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	2.418	2.230
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	174	415
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.220	1.220
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	1.956.367	1.954.754
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	685.030	740.636
b.) Vplačani presežek enot premoženja	4.516	27.384
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.106.068	1.383.932
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	160.753	-197.198
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.960.179	1.958.619
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2014 in 2013 v EUR

Postavke	2014	2013
1. PRIHODKI OD OBRESTI	62.410	77.198
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	18.480	13.362
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	7.009	5.842
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	38.568	5.782
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	117.094	82.631
6. DRUGI PRIHODKI	1.774	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	245.335	184.815
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	26.373	29.091
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	2.981	3.059
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	2.440	2.440
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	1.109	475
13. ODHODKI ZA OBRESTI	8.418	565
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	16.711	15.766
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	2.814	6.964
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	12.394	143.911
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	9.828	178.728
18. DRUGI ODHODKI	1.514	1.014
19. SKUPAJ ODHODKI	84.582	382.013
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	160.753	-197.198
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	6.063	-573
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-16.391	11.100
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČ. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	150.425	-186.671
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	1,86	-2,13

Izkaza denarnih tokov za leti 2014 in 2013 v EUR

Postavka	2014	2013
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	90.151	21.748
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	258.005	227.122
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-167.854	-205.374
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.007.604	729.121
6. Izdatki pri nakupu naložb	919.351	428.621
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	8.063	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	33.123	35.792
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	63.193	264.708
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-104.661	59.334
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	90.274	194.935
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-104.661	59.334
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	194.935	135.601

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2014 in 2013

Izkaz gibanja v letu 2013

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2013	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2013
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	815.349	0	7.894	-82.607	0	740.636
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	3.913	-3.913	-573	0	0	-573
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-6.235	6.235	0	11.099	0	11.099
Presežek iz prevrednotenja	18.744	-18.744	16.858	0	0	16.858
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	1.422.997	100.723	0	-139.788	0	1.383.932
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	103.045	-103.045	0	0	-197.198	-197.198
SKUPAJ INV. KUPONI	2.357.813	-18.744	24.179	-211.296	-197.198	1.954.754

Izkaz gibanja v letu 2014

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2014	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2014
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	740.636	0	35.903	-91.509	0	685.030
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	-573	573	6.063	0	0	6.063
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	11.099	-11.099	0	-16.392	0	-16.392
Presežek iz prevrednotenja	16.858	-16.858	14.845	0	0	14.845
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	1.383.932	-186.672	0	-91.192	0	1.106.068
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-197.198	197.198	0	0	160.753	160.753
SKUPAJ INV. KUPONI	1.954.754	-16.858	56.811	-199.093	160.753	1.956.367

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - trije največji*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
23.10.2014	2.499,6875	24,0030
4.6.2014	342,9828	23,5078
22.10.2014	166,9372	23,9611

*Upoštevani prehodi med skladi.

Največje prodaje enot premoženja - tri največje*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
23.12.2014	6.250,0000	24,2015
24.3.2014	425,0000	22,8284
10.4.2014	417,5631	23,1656

*Upoštevani prehodi med skladi.

Struktura naložb in izkaz premoženja

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	*	*	150.000,00	7,67	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	150.000,00	7,67	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	150.000,00	7,67	*	*
BANKA KOPER D.D.	BK - NALOŽBENI 10200-0131861551	SI	150.000,00	7,67	EUR	150.000,00

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 INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	1.552.650,11	*	79,36	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	1.441.241,52	*	73,67	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	981.773,54	*	50,18	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	981.773,54	*	50,18	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	177.503,60	*	9,07	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	177.503,60	*	9,07	*	*
PETROL D.D.	PETG	SI	141	40.044,00	0,01	2,05	EUR	40.044,00
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	290	42.050,00	0,00	2,15	EUR	42.050,00
KRKA D.D.	KRKG	SI	1.294	77.122,40	0,00	3,94	EUR	77.122,40
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG	SI	770	18.172,00	0,00	0,93	EUR	18.172,00
SAVA D.D.	SAVA	SI	240	115,20	0,01	0,01	EUR	115,20
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	804.269,94	*	41,11	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	378.758,65	*	19,36	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS21	SI	13.095	69.725,74	4,27	3,56	EUR	69.725,74
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS63 SLOREP4.375 06/02/19	SI	40	46.972,60	0,00	2,40	EUR	46.972,60
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SI	7.406	81.836,42	0,01	4,18	EUR	81.836,42
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS59 SLOREP4 17/02/16	SI	1.440	64.698,15	0,01	3,31	EUR	64.698,15
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS62	SI	1.020	45.000,26	0,01	2,30	EUR	45.000,26
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS67 SLOREP4 1/8	SI	60	70.525,48	0,00	3,60	EUR	70.525,48
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	289.039,72	*	14,77	*	*
SIJ D.D.	SIJ2	SI	50	50.234,25	0,10	2,57	EUR	50.234,25
KD, FINANČNA DRUŽBA D.D.	KDH2	SI	1.440	136.929,99	0,36	7,00	EUR	136.929,99
GORENJE D.D.	GV01	SI	100	101.875,48	0,14	5,21	EUR	101.875,48
3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	136.471,57	*	6,98	*	*
BANKA CELJE D.D.	BCE15	SI	50	50.191,78	0,15	2,57	EUR	50.191,78
PROBANKA D.D.	PRB10	SI	97	86.279,79	0,32	4,41	EUR	86.279,79
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	459.467,98	*	23,49	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	459.467,98	*	23,49	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	250.895,02	*	12,82	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	250.895,02	*	12,82	*	*
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN.vx	CHE	140	36.292,42	0,00	1,86	CHF	43.638,01
GLAXOSMITHKLINE	GSK.ln	GBR	2.000	35.331,88	0,00	1,81	GBP	27.520,00
ORKLA ASA	ORK.no	NOR	11.000	62.226,28	0,00	3,18	NOK	562.650,02
VIVENDI UNIVERSAL	VIV.fp	FRA	1.426	29.503,94	0,00	1,51	EUR	29.503,94
AIR LIQUIDE	AL.fp	FRA	330	33.940,50	0,00	1,73	EUR	33.940,50
ORANGE	ORA.fp	FRA	2.000	28.300,00	0,00	1,45	EUR	28.300,00
CARREFOUR S.A.	CA.fp	FRA	1.000	25.300,00	0,00	1,29	EUR	25.300,00
3.1.2.1.2 - Dolžniški vrednostni papirji	*	*	*	208.572,96	*	10,66	*	*

3.1.2.1.2.1. – Državne obveznice	*	*	*	72.023,53	*	3,68	*	*
POLJSKA REPUBLIKA	POLGB 4 3/4 10/25/16	POL	290	72.023,53	1,24	3,68	PLN	307.770,95
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	89.426,42	*	4,57	*	*
BMW FINANCE	BMW3 7/8	DEU	30	33.317,67	0,00	1,70	EUR	33.317,67
TELEKOM FINANZMANAGEMENT	TKA6 3/8	AUT	50	56.108,75	0,01	2,87	EUR	56.108,75
3.1.2.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	47.123,01	*	2,41	*	*
EVROPSKA INVESTICIJSKA BANKA	EIB 2 1/2	LUX	40	47.123,01	25,00	2,41	NOK	426.086,26
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	111.408,59	*	5,69	*	*
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev	*	*	*	111.408,59	*	5,69	*	*
GEN-I D.O.O.	GEN02	SVN	70	69.706,00	0,20	3,56	EUR	69.706,00
IMPOL 2000 D.D.	IML01	SVN	43	41.702,59	0,22	2,13	EUR	41.702,59
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	140.636,91	*	7,19	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	140.636,91	*	7,19	*	*
5.1.1. – Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	110.030,91	*	5,62	*	*
ALTA HIGH YIELD BOND	ALSHY	SVN	96.400	110.030,91	0,00	5,62	EUR	110.030,91
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	30.606,00	*	1,56	*	*
IBOXX EURO INFL. LINKED TR INDEX ETF	XEIN.gy	LUX	150	30.606,00	0,02	1,56	EUR	30.606,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	1.843.287,02	*	94,22	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	86.462,08	*	4,42	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	26.618,31	*	1,36	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	1.956.367,41	*	100,00	*	*

Podsklad PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov ima 11,47% sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2014, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2014 podsklad PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Pojasnila k računovodskim izkazom

Denarna sredstva, v višini 90.274 EUR predstavljajo 4,61% aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 129 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 15.345 EUR, in denarna sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 74.800 EUR.

Kratkoročni depozit, v višini 150.000 EUR, je depozit z možnostjo predčasnega odpoklica pri Banki Koper d.d.

Terjatve za obresti iz vrednostnih papirjev so v višini 5.246 EUR, terjatve iz glavnice, ki so zapadle v plačilo, pa v višini 21.372 EUR.

Poslovne obveznosti so pretežno iz upravljanja vzajemnega sklada, v višini 2.418 EUR.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 144 investitorjev, ki so imeli skupno 80.840,3185 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan so tri pravne in ena fizična oseba imele več kot 5% vseh enot premoženja podsklada.

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2014 znašala 24,20 EUR.

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

Prihodki od obresti so predvsem prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 53.220 EUR, od obresti iz instrumentov denarnega trga, v višini 7.570 EUR, in od obresti iz posojil in depozitov, v višini 1.618 EUR. Največji so bili prihodki od obresti iz naslednjih vrednostnih papirjev: Probanka d.d. (PRB10), KD holding d.d. (KDH2), Slovenski odškodninski sklad (SOS2E), Sava d.d. (SA03), Poljska državna obveznica (POLGB) in Telekom Finanzmanagement (TKA6 3/8).

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 8.350 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 10.130 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike, v višini 7.009 EUR.

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji Boursorama (BRS.fp).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri vrednostnem papirju KD holding d.d. (KDH2).

Drugi prihodki, v višini 1.774 EUR, so izterjane odpisane terjatve.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 26.373 EUR, se nanašajo na upravljalško provizijo in predstavljajo 31,18% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 2.029 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 952 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 2.440 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 671 EUR, odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 197 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 241 EUR.

Odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev so bili odhodki za vračunane obresti od obveznic domačih izdajateljev, v višini 5.417 EUR, in odhodki za vračunane obresti od obveznic tujih izdajateljev, v višini 3.001 EUR.

Drugi finančni odhodki so predvsem negativne tečajne razlike, v višini 16.059 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale pri prodaji obveznic Petrola d.d. (PET1), Slovenskega odškodninskega sklada (SOS2E) in KALI+SALZ AG (SDFGR5).

Največje **neiztržene izgube** so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: Glaxosmithkline (GSK.ln) in Carrefour (CA.fp).

Odhodki iz naslova slabitve naložb so nastali zaradi odpisa naložbe v Savo d.d. (SA03), v višini 9.828 EUR.

Drugi odhodki, v višini 1.514 EUR, so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

4. PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD

Bilanci stanja na dan 31.12.2014 in 31.12.2013 v EUR

Postavke	31.12.2014	31.12.2013
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	534.591	961.737
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	5.507.892	5.681.131
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	487.081	420.887
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	3.370	3.471
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	6.532.934	7.067.226
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	10.530	11.768
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	9.997	10.602
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	533	1.166
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.769	1.769
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	6.520.635	7.053.689
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.877.239	2.064.214
b.) Vplačani presežek enot premoženja	4.644	30.948
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.516.859	4.209.052
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	121.893	749.475
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	6.532.934	7.067.226
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2014 in 2013 v EUR

Postavke	2014	2013
1. PRIHODKI OD OBRESTI	9.684	2.767
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	134.790	126.040
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	347.296	49.653
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	119.096	244.015
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	466.930	1.197.594
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.077.796	1.620.069
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	127.458	116.185
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	11.015	9.572
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	3.538	3.538
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	3.647	2.262
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	19.322	166.035
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	4.814	10.261
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	782.046	558.934
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	4.063	3.807
19. SKUPAJ ODHODKI	955.903	870.594
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	121.893	749.475
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	741	127.211
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-11.026	-114.532
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBR. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	111.608	762.154
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,29	1,79

Izkaza denarnih tokov za leti 2014 in 2013 v EUR

Postavka	2014	2013
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	666.180	658.295
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.325.851	1.275.410
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-659.671	-617.115
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.332.254	1.110.143
6. Izdatki pri nakupu naložb	936.691	83.054
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	4.556	678.135
8. Izdatki za plačilo obveznosti	167.594	194.428
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	232.525	1.510.796
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-427.146	893.681
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	534.591	961.737
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-427.146	893.681
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	961.737	68.056

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2013 in 2014

Izkaz gibanja v letu 2013

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2013	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2013
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.037.885	0	407.110	-380.781	0	2.064.214
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	18.766	-18.766	127.211	0	0	127.211
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-55.492	55.492	0	-114.531	0	-114.531
Presežek iz prevrednotenja	22.133	-22.133	18.268	0	0	18.268
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	3.607.844	555.752	0	45.456	0	4.209.052
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	592.477	-592.477	0	0	749.475	749.475
SKUPAJ INV. KUPONI	6.223.613	-22.132	552.589	-449.856	749.475	7.053.689

Izkaz gibanja v letu 2014

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2014	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2014
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.064.214	0	197.788	-384.763	0	1.877.239
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	127.211	-127.211	741	0	0	741
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-114.531	114.531	0	-11.026	0	-11.026
Presežek iz prevrednotenja	18.268	-18.268	14.929	0	0	14.929
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	4.209.052	762.154	0	-454.347	0	4.516.859
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	749.475	-749.475	0	0	121.893	121.893
SKUPAJ INV. KUPONI	7.053.689	-18.269	213.458	-850.136	121.893	6.520.635

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - trije največji*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18.12.2014	35.610,4256	16,5401
5.5.2014	274,0520	16,6240
27.1.2014	164,8264	16,3202

*Upoštevani prehodi med skladi.

Največje prodaje enot premoženja - tri največje*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
9.12.2014	42.154,3129	16,5788
2.12.2014	15.000,0000	16,8240
23.12.2014	4.200,0000	16,7242

*Upoštevani prehodi med skladi.

Struktura naložb in izkaz premoženja

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 INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	5.507.892,13	*	84,47	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	5.472.978,34	*	83,93	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	678.044,69	*	10,40	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	678.044,69	*	10,40	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	606.731,85	*	9,30	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	606.731,85	*	9,30	*	*
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	1.850	268.250,00	0,03	4,11	EUR	268.250,00
KRKA D.D.	KRKG	SI	4.200	250.320,00	0,01	3,84	EUR	250.320,00
GORENJE D.D.	GRVG	SI	8.000	44.960,00	0,03	0,69	EUR	44.960,00
ŽITO D.D.	ZTOG	SI	299	39.169,00	0,08	0,60	EUR	39.169,00
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	3.409	4.032,85	0,02	0,06	EUR	4.032,85
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji	*	*	*	71.312,84	*	1,09	*	*
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	71.312,84	*	1,09	*	*
GORENJE D.D.	GV01	SI	70	71.312,84	0,10	1,09	EUR	71.312,84
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	4.794.933,65	*	73,53	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	4.794.933,65	*	73,53	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	4.794.933,65	*	73,53	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	4.794.933,65	*	73,53	*	*
IAMGOLD CORP	IAG.us	CAN	9.000	20.014,83	0,00	0,31	USD	24.300,01
FACEBOOK INC.	FB.us	USA	750	48.196,19	0,00	0,74	USD	58.514,99
SOHU.COM. INC.	SOHU.us	CHN	4.800	210.249,57	0,01	3,22	USD	255.264,00
FUCHS PETROLUB AG	FPE.gy	DEU	1.000	33.295,00	0,00	0,51	EUR	33.295,00
MEDTRONIC INC.	MDT.us	USA	600	35.680,75	0,00	0,55	USD	43.320,00
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3.gy	DEU	2.100	187.782,00	0,00	2,88	EUR	187.782,00
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD	CTRP.us	CHN	7.000	262.334,24	0,01	4,02	USD	318.500,00
SHANKS GROUP	SKS.ln	GBR	46.000	59.057,65	0,01	0,91	GBP	46.000,00
CRODA INTERNATIONAL	CRDA.ln	GBR	4.500	153.793,81	0,00	2,36	GBP	119.790,00
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD.	TEVA.us	ISR	2.000	94.736,84	0,00	1,45	USD	115.020,00
BEIERSDORF AG	BEL.gy	DEU	1.400	94.388,00	0,00	1,45	EUR	94.388,00
AGGREKO PLC	AGK.ln	GBR	2.927	56.518,27	0,00	0,87	GBP	44.022,08
ASHLAND INC.	ASH.us	USA	300	29.592,29	0,00	0,45	USD	35.928,00
SANDISK CORP.	SNDK.us	USA	900	72.631,58	0,00	1,11	USD	88.182,00
UNIT CORP.	UNT.us	USA	1.000	28.086,65	0,00	0,43	USD	34.100,00
FRESENIUS SE & KGAA	FRE.gy	DEU	1.350	58.266,00	0,00	0,89	EUR	58.266,00
DEUTSCHE BANK AG	DBK.gy	DEU	1.600	39.976,00	0,00	0,61	EUR	39.976,00
TESCO PLC.	TSCO.ln	GBR	13.000	31.544,49	0,00	0,48	GBP	24.570,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV.fp	FRA	4.388	90.787,72	0,00	1,39	EUR	90.787,72
STANDARD CHARTERED PLC	STAN.ln	GBR	5.640	69.730,65	0,00	1,07	GBP	54.313,20
KAZ MINERALS PLC	KAZ.ln	KZT	22.000	72.815,51	0,00	1,12	GBP	56.716,00
VINCI GROUPE	DG.fp	FRA	2.674	121.693,74	0,00	1,87	EUR	121.693,74
MEARS GROUP	MER.ln	GBR	35.000	168.731,54	0,03	2,59	GBP	131.425,00
CAPITA PLC	CPL.ln	GBR	10.000	138.785,47	0,00	2,13	GBP	108.100,00
FUGRO	FUR.na	NLD	2.000	34.520,00	0,00	0,53	EUR	34.520,00
SOCIETE GENERALE S.A.	GLE.fp	FRA	1.883	65.886,17	0,00	1,01	EUR	65.886,17
OMV AG	OMV.av	AUT	6.109	134.459,09	0,00	2,06	EUR	134.459,09
SERCO GROUP	SRP.ln	GBR	21.000	43.326,49	0,00	0,66	GBP	33.747,00
ANGLO PACIFIC GROUP	APP.ln	GBR	29.520	37.899,60	0,03	0,58	GBP	29.520,00
ALCATEL LUCENT	ALU.fp	FRA	19.000	56.430,00	0,00	0,87	EUR	56.430,00

ADVA AG OPTICAL NETWORKING	ADV.gy	DEU	5.876	17.569,24	0,01	0,27	EUR	17.569,24
RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG	RBI.av	AUT	2.800	35.098,00	0,00	0,54	EUR	35.098,00
DANAHER CORP.	DHR.us	USA	1.800	127.071,91	0,00	1,95	USD	154.278,01
FORTUM OYJ	FUM1V.fh	FIN	2.000	35.940,00	0,00	0,55	EUR	35.940,00
SPECTRIS PLC	SXS.ln	GBR	8.000	215.894,21	0,01	3,31	GBP	168.160,00
SILVER WHEATON CORP.	SLW.us	CAN	11.400	190.892,02	0,00	2,93	USD	231.762,00
NETEASE.COM INC.	NTES.us	CHN	5.000	408.285,97	0,00	6,26	USD	495.700,00
GOLD FIELDS LTD	GFI.us	ZAF	6.000	22.386,95	0,00	0,34	USD	27.180,00
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ.gy	DEU	2.000	50.500,00	0,00	0,77	EUR	50.500,00
KINROSS GOLD CORP.	KGC.us	CAN	4.500	10.452,19	0,00	0,16	USD	12.690,00
LUXOTTICA GROUP SPA	LUX.im	ITA	5.000	227.500,00	0,00	3,49	EUR	227.500,00
NOVARTIS AG	NOVN.vx	CHE	4.600	353.301,73	0,00	5,42	CHF	424.810,00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL AG	KNIN.vx	CHE	1.000	112.524,95	0,00	1,73	CHF	135.300,00
PETROCHINA	PTR.us	CHN	650	59.405,32	0,00	0,91	USD	72.124,00
SAFT GROUPE SA	SAFT.fj	FRA	4.400	110.660,00	0,02	1,70	EUR	110.660,00
NOVOZYMES A/S	NZYMB.dc	DNK	1.000	34.894,50	0,00	0,54	DKK	259.800,02
HILS LN	HILS.ln	GBR	8.000	59.571,19	0,01	0,91	GBP	46.400,00
CARREFOUR S.A.	CA.fj	FRA	2.000	50.600,00	0,00	0,78	EUR	50.600,00
SGL CARBON	SGL.gy	DEU	5.900	80.948,00	0,01	1,24	EUR	80.948,00
MCEWEN MINING INC.	MUX.us	MEX	44.000	40.227,33	0,02	0,62	USD	48.840,00
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	34.913,79	*	0,54	*	*
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev	*	*	*	34.913,79	*	0,54	*	*
IMPOL 2000 D.D.	IML01	SI	36	34.913,79	0,18	0,54	EUR	34.913,79
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	487.080,96	*	7,47	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	183.886,82	*	2,82	*	*
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	183.886,82	*	2,82	*	*
ALTA BRAZILRUSSIAINDIACHINA	PDZAT	SI	59.186	53.859,51	0,00	0,83	EUR	53.859,51
ALTA NEW EUROPE	PDZNE	SI	65.383	45.565,22	0,00	0,70	EUR	45.565,22
ALTA KOMET	PDZKO	SI	30.635	55.629,50	0,00	0,85	EUR	55.629,50
NUMERICA EMERGING FRONTIERS	NUMEF	SI	250	28.832,59	0,00	0,44	EUR	28.832,59
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	303.194,14	*	4,65	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	303.194,14	*	4,65	*	*
iShares MSCI South Africa Index Fund	EZA.us	USD	1.900	101.439,75	0,03	1,56	USD	123.158,00
MARKET VECTORS VIETNAM	VNM.us	USA	3.000	47.491,97	0,01	0,73	USD	57.660,00
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	FXI.us	USD	4.500	154.262,42	0,00	2,37	USD	187.290,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	5.994.973,09	*	91,94	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	522.291,87	*	8,01	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	3.369,83	*	0,05	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	6.520.634,79	*	100,00	*	*

Podsklad PSP ŽIVA – delniški sklad ima 7,78% sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2014 ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2014 PSP ŽIVA – delniški sklad ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Pojasnila k računovodskim izkazom

Denarna sredstva, v višini 534.591 EUR, predstavljajo 8,18% aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 292 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 25.999 EUR, ter denarna sredstva, v višini 508.300 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

Podsklad je imel **terjatve** za dividende, v višini 3.203 EUR, in terjatve za obresti od depozitov, v višini 167 EUR.

Poslovne obveznosti so predvsem obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada, v višini 9.997 EUR, in iz skrbništva, v višini 533 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 399 investitorjev, ki so imeli skupno 386.963,4576 enot premoženja podsklada.

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

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2014 znašala 16,85 EUR.

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

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

Prihodki od obresti so predvsem prihodki iz naslova dodatnih likvidnih sredstev pri Banki Koper d.d., v višini 4.894 EUR, od obresti iz instrumentov denarnega trga, v višini 4.164 EUR, in od obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 613 EUR.

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 29.622 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 105.168 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike, v višini 347.296 EUR.

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji delnic Boursorama (BRS.fp) in Novartis N (NOVN.vx).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Netease.com Inc. (NTES.us), Novartis N (NOVN.vx), Telekom Slovenije d.d. (TLSG), Luxottica Group SPA (LUX.im), SanDisk Corp. (SNDK.us) in Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (TEVA.us).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 127.458 EUR, se nanašajo na upravljalško provizijo in predstavljajo 13,33% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 7.081 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 3.934 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 3.538 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 1.615 EUR, odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 1.032 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 1.000 EUR.

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike, v višini 19.322 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale pri prodaji Credit Suisse Group N (CSGN.vx).

Največje *neiztržene izgube* so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: Serco Group (SRP.In), SGL Carbon (SGL.gy), Sohu.com.inc. (SOHU.us), Fugro (FUR.na), Spectris (SXS.In), Mears Group (MER.In), Raiffeisen int. BANK-HLDG AG (RBI.av), Anglo Pacific Group (APF.In) in McEwen mining inc. (MUX.us).

Drugi odhodki, v višini 4.063 EUR, so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

5. PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV

Bilanci stanja na dan 31.12.2014 in 31.12.2013 v EUR

Postavke	31.12.2014	31.12.2013
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	831.557	343.353
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU V. P.	33.046.168	33.353.726
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	908.289	1.255.995
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	1.591.544	2.058.610
8. TERJATVE	9.466	10.294
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	36.387.024	37.021.978
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	64.374	64.580
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	61.359	57.995
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dob. oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	3.015	6.585
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.416	3.416
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	36.319.234	36.953.982
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	12.252.410	13.483.208
b.) Vplačani presežek enot premoženja	6.022.091	6.941.338
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	14.733.055	13.499.310
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.311.678	3.030.126
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	36.387.024	37.021.978
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2014 in 2013 v EUR

Postavke	2014	2013
1. PRIHODKI OD OBRESTI	91.615	82.352
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	900.956	936.479
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	1.094.110	50.017
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	229.485	532.525
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4.621.653	5.245.311
6. DRUGI PRIHODKI	3.548	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	6.941.367	6.846.684
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	750.831	738.212
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	56.323	53.054
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	6.832	6.832
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	6.457	6.236
13. ODHODKI ZA OBRESTI	5.454	4.058
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	71.653	486.839
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	92.686	55.864
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	2.167.123	1.962.967
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	467.066	498.280
18. DRUGI ODHODKI	5.264	4.216
19. SKUPAJ ODHODKI	3.629.689	3.816.558
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	3.311.678	3.030.126
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	31.276	8.280
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	-233.292	-98.387
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	3.109.662	2.940.019
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,15	0,12

Izkaza denarnih tokov za leti 2014 in 2013 v EUR

Postavka	2014	2013
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	611.893	180.060
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	4.563.097	4.726.194
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-3.951.204	-4.546.134
5. Prejemki pri prodaji naložb	5.539.977	4.189.439
6. Izdatki pri nakupu naložb	246.078	43.713
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	0	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	854.491	869.898
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	4.439.408	3.275.828
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	488.204	-1.270.306
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	831.557	343.353
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	488.204	-1.270.306
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	343.353	1.613.659

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2013 in 2014

Izkaz gibanja v letu 2013

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2013	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. Kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2013
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	15.192.576	0	101.208	-1.810.576	0	13.483.208
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	4.949	-4.949	8.280	0	0	8.280
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-95.210	95.210	0	-98.387	0	-98.387
Presežek iz prevrednotenja	7.982.474	-7.982.474	7.031.445	0	0	7.031.445
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	11.705.610	3.590.792	0	-1.797.092	0	13.499.310
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	3.681.053	-3.681.053	0	0	3.030.126	3.030.126
SKUPAJ INV. KUPONI	38.471.452	-7.982.474	7.140.933	-3.706.055	3.030.126	36.953.982

Izkaz gibanja v letu 2014

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2014	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2014
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	13.483.208	0	318.493	-1.549.291	0	12.252.410
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	8.280	-8.280	31.276	0	0	31.276
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-98.387	98.387	0	-233.291	0	-233.291
Presežek iz prevrednotenja	7.031.445	-7.031.445	6.224.106	0	0	6.224.106
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	13.499.310	2.940.019	0	-1.706.274	0	14.733.055
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	3.030.126	-3.030.126	0	0	3.311.678	3.311.678
SKUPAJ INV. KUPONI	36.953.982	-7.031.445	6.573.875	-3.488.856	3.311.678	36.319.234

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja – trije največji*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18.12.2014	350.199,1795	1,6819
17.6.2014	5.839,0751	1,7126
29.9.2014	1.738,3748	1,7290

*Upoštevani prehodi med skladi.

Največje prodaje enot premoženja - tri največje*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
10.12.2014	355.260,8207	1,6889
6.3.2014	200.000,0000	1,6113
5.8.2014	179.108,7548	1,6706

*Upoštevani prehodi med skladi.

Struktura naložb in izkaz premoženja

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 INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	33.046.167,77	*	90,99	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	33.046.167,77	*	90,99	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	10.716.819,31	*	29,51	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	10.716.819,31	*	29,51	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	9.545.044,68	*	26,28	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	9.545.044,68	*	26,28	*	*
PETROL D.D.	PETG	SI	1.520	431.680,00	0,07	1,19	EUR	431.680,00
CINKARNA CELJE D.D.	CICG	SI	11.781	2.085.237,00	1,45	5,74	EUR	2.085.237,00
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	13.500	1.957.500,00	0,21	5,39	EUR	1.957.500,00
GORENJE D.D.	GRVG	SI	41.900	235.478,00	0,17	0,65	EUR	235.478,00
KRKA D.D.	KRKG	SI	43.220	2.575.912,00	0,13	7,09	EUR	2.575.912,00
DELO PRODAJA D.D.	DPRG	SI	17.024	84.949,76	3,46	0,23	EUR	84.949,76
SAVA-RE D.D.	POSR	SI	85.077	1.359.530,46	0,49	3,74	EUR	1.359.530,46
GEA D.D.	GDBG	SI	16.482	118.670,40	1,31	0,33	EUR	118.670,40
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SI	24.461	550.372,50	0,17	1,52	EUR	550.372,50
SAVA D.D.	SAVA	SI	411	197,28	0,02	0,00	EUR	197,28
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	123.007	145.517,28	0,73	0,40	EUR	145.517,28
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	1.171.774,63	*	3,23	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	66.333,25	*	0,18	*	*
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SI	6.003	66.333,25	*	0,18	EUR	66.333,25
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	1.016.493,15	*	2,80	*	*
KD, FINANČNA DRUŽBA, D.O.O.	SKD1	SI	10.000	1.016.493,15	*	2,80	EUR	1.016.493,15
3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	88.948,23	*	0,24	*	*
PROBANKA D.D.	PRB10	SI	100	88.948,23	*	0,24	EUR	88.948,23
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	22.329.348,46	*	61,48	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	22.329.348,46	*	61,48	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	22.329.348,46	*	61,48	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	22.329.348,46	*	61,48	*	*
IAMGOLD Corp	IAG.us	CAN	52.000	115.641,22	0,01	0,32	USD	140.400,01
GLAXOSMITHKLINE	GSK.ln	GBR	23.000	406.316,60	0,00	1,12	GBP	316.480,00
CIA DE SA. BAS. DO ESTADO DE SAO PAULO	SBS.us	BRA	30.000	155.423,77	0,00	0,43	USD	188.700,00
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3.gy	DEU	12.000	1.073.040,00	0,01	2,95	EUR	1.073.040,00
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD	CTRP.us	CHN	2.500	93.690,80	0,00	0,26	USD	113.750,00
YAHOO! INC.	YHOO.us	USA	22.000	915.262,33	0,00	2,52	USD	1.111.219,99
THE ABB GROUP	ABBN.vx	CHE	11.600	203.945,44	0,00	0,56	CHF	245.224,00
ORKLA ASA	ORK.no	NOR	60.000	339.416,06	0,01	0,93	NOK	3.069.000,01
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	TEVA.us	ISR	19.000	900.000,00	0,00	2,48	USD	1.092.690,00
GILEAD SCIENCES INC.	GILD.us	USA	900	69.873,98	0,00	0,19	USD	84.834,00
CAIRN ENERGY	CNE.ln	GBR	27.575	63.193,45	0,00	0,17	GBP	49.221,38
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC.	ATI.us	USA	2.500	71.596,24	0,00	0,20	USD	86.924,99
KALI+SALZ (K+S)	SDF.gy	DEU	2.500	57.287,50	0,00	0,16	EUR	57.287,50
LAGARDERE S.C.A.	MMB.fp	FRA	6.200	133.920,00	0,00	0,37	EUR	133.920,00
AIRBUS GROUP	AIR.fp	NLD	6.500	268.775,00	0,00	0,74	EUR	268.775,00
OMNIVISION TECHNOLOGIES INC.	OVTI.us	USA	17.000	364.055,68	0,03	1,00	USD	442.000,00
SANDISK CORP.	SNDK.us	USA	9.000	726.315,79	0,00	2,00	USD	881.820,00
BOSKALIS WESTMINSTER	BOKAna	NLD	10.384	471.952,80	0,01	1,30	EUR	471.952,80
ROCHE HOLDING AG	ROG.vx	CHE	1.675	375.983,45	0,00	1,04	CHF	452.082,50
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	AMD.us	USA	38.000	83.568,08	0,00	0,23	USD	101.460,01
ROFIN-SINAR TECHNOLOGIES INC.	RSTI.us	USA	21.100	499.997,53	0,08	1,38	USD	607.047,00

VIVENDI UNIVERSAL	VIV.fp	FRA	23.456	485.304,64	0,00	1,34	EUR	485.304,64
PFIZER INC.	PFE.us	USA	4.800	123.152,95	0,00	0,34	USD	149.520,00
STANDARD CHARTERED PLC	STAN.ln	GBR	5.625	69.545,19	0,00	0,19	GBP	54.168,75
AIR LIQUIDE	AI.fp	FRA	9.292	955.682,20	0,00	2,63	EUR	955.682,20
VINCI GROUPE	DG.fp	FRA	14.402	655.435,02	0,00	1,80	EUR	655.435,02
SIEMENS AG	SIE.gy	DEU	4.000	375.000,00	0,00	1,03	EUR	375.000,00
GLENORE XSTRATA PLC	GLEN.ln	CHE	54.900	210.606,24	0,00	0,58	GBP	164.041,20
ANDRITZ AG	ANDR.av	AUT	13.000	593.970,00	0,01	1,64	EUR	593.970,00
CAPITA PLC	CPI.ln	GBR	23.159	321.413,26	0,00	0,88	GBP	250.348,79
FOMENTO ECON. MEXICANO S.A.B. DE C.V.	FMX.us	MEX	10.000	725.063,83	0,00	2,00	USD	880.300,00
ROYAL BANK SCOT ORD 25P	RBS.ln	GBR	50.000	253.177,56	0,00	0,70	GBP	197.200,00
FUGRO	FUR.na	NLD	8.523	147.106,98	0,01	0,41	EUR	147.106,98
SINGULUS TECHNOLOGIES	SNG.gy	DEU	65.064	44.048,33	0,13	0,12	EUR	44.048,33
ELECTRICITE DE FRANCE SA	EDF.fp	FRA	6.272	143.158,40	0,00	0,39	EUR	143.158,40
E.ON SE	EOAN.gy	DEU	12.300	174.598,50	0,00	0,48	EUR	174.598,50
LANXESS AG	LXS.gy	DEU	13.500	519.142,50	0,01	1,43	EUR	519.142,50
ALCATEL LUCENT	ALU.fp	FRA	39.000	115.830,00	0,00	0,32	EUR	115.830,00
ADVA AG OPTICAL NETWORKING	ADV.gy	DEU	55.000	164.450,00	0,11	0,45	EUR	164.450,00
RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG	RBI.av	AUT	7.000	87.745,00	0,00	0,24	EUR	87.745,00
ANGLO AMERICAN PLC	AAL.ln	GBR	14.098	217.289,11	0,00	0,60	GBP	169.246,49
SANOVI-AVENTIS	SAN.fp	FRA	5.600	423.696,00	0,00	1,17	EUR	423.696,00
GOLD FIELDS LTD	GFI.us	ZAF	40.000	149.246,36	0,01	0,41	USD	181.200,01
YARA INTERNATIONAL	YAR.no	NOR	6.000	221.499,67	0,00	0,61	NOK	2.002.800,02
KINROSS GOLD CORP.	KGC.us	CAN	25.000	58.067,70	0,00	0,16	USD	70.499,99
L'OREAL SA	OR.fp	FRA	1.800	250.740,00	0,00	0,69	EUR	250.740,00
INTEL CORP.	INTC.us	USA	17.500	523.082,94	0,00	1,44	USD	635.075,00
WUXI PHARMA TECH INC.	WX.us	CHN	15.875	440.253,07	0,02	1,21	USD	534.511,25
MASTERFLEX SE	MZX.gy	DEU	27.000	188.190,00	0,30	0,52	EUR	188.190,00
NOVARTIS AG	NOVN.vx	CHE	16.000	1.228.875,58	0,00	3,38	CHF	1.477.600,00
CHANGYOU.COM LIMITED	CYOU.us	CHN	2.000	45.070,42	0,02	0,12	USD	54.720,00
PUBLICIS GROUPE	PUB.fp	FRA	13.000	775.320,00	0,01	2,13	EUR	775.320,00
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	LFC.us	CHN	3.000	145.070,42	0,00	0,40	USD	176.130,00
PETROCHINA	PTR.us	CHN	1.200	109.671,36	0,00	0,30	USD	133.152,00
ORCO PROPERTY GROUP	ORC.fp	FRA	24.500	8.820,00	0,02	0,02	EUR	8.820,00
JOHNSON MATTHEY PLC	JMAT.ln	GBR	15.000	654.191,81	0,01	1,80	GBP	509.550,00
BAYER AG	BAYN.gy	DEU	2.600	293.800,00	0,00	0,81	EUR	293.800,00
VICTREX TECHNOLOGY	VCT.ln	GBR	8.400	224.532,03	0,01	0,62	GBP	174.888,00
BOUYGUES	EN.fp	FRA	10.000	299.800,00	0,00	0,83	EUR	299.800,00
TOTAL	FP.fp	FRA	8.000	340.160,00	0,00	0,94	EUR	340.160,00
ALLIANZ SE VNA O.N.	ALV.gy	DEU	3.200	439.520,00	0,00	1,21	EUR	439.520,00
ANADARKO PETROLEUM CORP.	APC.us	USA	1.600	108.722,51	0,00	0,30	USD	132.000,00
CARREFOUR S.A.	CA.fp	FRA	8.100	204.930,00	0,00	0,56	EUR	204.930,00
SUNCOR ENERGY INC.	SU.us	CAN	16.000	418.812,29	0,00	1,15	USD	508.480,00
DUOYUAN GLOBAL WATER INC.	DGWIY.us	CHN	6.100	211,02	0,02	0,00	USD	256,20
MANITOWOC CO INC/THE	MTW.us	USA	15.000	273.041,76	0,01	0,75	USD	331.500,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE.gy	DEU	25.000	331.250,00	0,00	0,91	EUR	331.250,00
BG GROUP PLC	BG.ln	GBR	3.000	33.316,22	0,00	0,09	GBP	25.950,00
SGL CARBON	SGL.gy	DEU	25.800	353.976,00	0,03	0,97	EUR	353.976,00
UNICREDIT SPA	UCG.im	ITA	2.719	14.505,87	0,00	0,04	EUR	14.505,87
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	908.289,09	*	2,50	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	908.289,09	*	2,50	*	*
5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z dir., s sedežem v RS	*	*	*	908.289,09	*	2,50	*	*
PRIMORSKI SKLADI - PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov	PSKPI	SI	4.119	99.589,37	0,00	0,27	EUR	99.589,37
TRIGLAV SKLADI – DELNIŠKI TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	TDUTT	SI	24.963	138.045,63	0,00	0,38	EUR	138.045,63

PRIMORSKI SKLADI - PSP ŽIVA – delniški sklad	PSKZI	SI	6.903	115.699,51	0,00	0,32	EUR	115.699,51
TRIGLAV SKLADI – DELNIŠKI TRIGLAV BALKAN	TDUTB	SI	41.281	122.604,36	0,00	0,34	EUR	122.604,36
ALTA SKLADI – Delniški podsklad ALTA EUROPE	MPEU	SI	20.689	111.757,06	1,93	0,31	EUR	111.757,06
ALTA SKLADI – Delniški podsklad ALTA USA	PDZUS	SI	105.097	182.606,66	0,00	0,50	EUR	182.606,66
TRIGLAV SKLADI - DELNIŠKI TRIGLAV RASTOČI TRGI	TDURS	SI	29.234	137.986,50	0,00	0,38	EUR	137.986,50
7 DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA	*	*	*	1.591.544,35	*	4,38	*	*
7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.	*	*	*	535.544,35	*	1,47	*	*
ELEKTRO MARIBOR D.D.	EMAG	SI	50.000	270.000,00	0,15	0,74	EUR	270.000,00
AERO D.D.	AECG	SI	1.744	1.744,00	0,06	0,00	EUR	1.744,00
TERME TOPOLŠICA D.D.	TTOG	SI	3.501	263.800,35	5,97	0,73	EUR	263.800,35
7.2 Drugi prenos. VP in instr. den. trga tujih izdaj.	*	*	*	1.056.000,00	*	2,91	*	*
KB1909, Società per Azioni - Delniška družba	KBGN	ITA	400.000	1.056.000,00	8,37	2,91	EUR	1.056.000,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	35.546.001,21	*	97,87	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	763.766,85	*	2,10	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	9.466,16	*	0,03	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	36.319.234,22	*	100,00	*	*

Podsklad PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov ima 1,52% sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2014, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2014 PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Pojasnila k računovodskim izkazom

Denarna sredstva, v višini 831.557 EUR, so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 130 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 279.727 EUR, in kot sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 551.700 EUR.

Podsklad je imel pretežno **terjatve** za dividende, v višini 9.247 EUR.

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz upravljanja in poslovanja, v višini 61.359 EUR, ter obveznosti iz skrbništva, v višini 3.015 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 11.398 investitorjev, ki so imeli skupno 21.259.449,9359 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan sta dve pravni osebi imeli več kot 5% vseh enot premoženja podsklada.

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2014 znašala 1,71 EUR.

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

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

Prihodki od obresti so prihodki iz obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 85.524 EUR, in prihodki od obresti iz naslova dodatnih likvidnih sredstev pri Banki Koper d.d., v višini 6.091 EUR.

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 407.212 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 493.744 EUR.

Drugi finančni prihodki so predvsem pozitivne tečajne razlike, v višini 1.090.960 EUR.

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji vrednostnih papirjev: Helios d.d. (HDOG), SanDisk Corp. (SNDK), Mercator d.d. (MELR) in Raiffeisen INT. Bank – HLDG AG (RBI.av).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Cinkarna Celje d.d. (CICG), Sava d.d. (POSR), Luka Koper d.d. (LKPG), Telekom Slovenije (TLSG), Novartis N (NOVN.vx), Teva Pharmaceutical Industries LTD (TEVA.us), SanDisk Corp. (SNDK) in Yhoo! Inc. (Yhoo.us).

Drugi prihodki, v višini 3.548 EUR, so izterjane odpisane terjatve.

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 750.831 EUR, se nanašajo na upravljalško provizijo in predstavljajo 20,69% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 56.323 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 6.832 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 392 EUR, odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 4.837 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 1.228 EUR.

Odhodki za obresti, v višini 5.454 EUR, so odhodki za vračunane obresti od obveznic domačih izdajateljev.

Drugi finančni odhodki so predvsem negativne tečajne razlike, v višini 71.653 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale pri prodaji iShares MSCI Brazil Index Fund (EWZ.us), Lyxor ETF Russia (RUS.fp), Fomento Economico Mexicano S.A.B. DE C.V. (FMX.us) in Henkel KGAA VZO O.N. (HEN3.gy).

Največje **neiztržene izgube** so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: SGL Carbon (SGL.gy), Fugro (FUR.na), Delo prodaja d.d. (DPRG), Lanxess Ag (LXS.gy) in CIA DE SA. BAS. DO ESTADO DE SAO PAULO (SBS.us).

Odhodki iz naslova slabitve naložb so nastali zaradi odpisa vrednosti naslednjih naložb: Terme Topolščica d.d. (TTOG), v višini 261.760, Banka Celje d.d. (BCER), v višini 112.893 EUR, Aero d.d. (AECG), v višini 48.413 EUR in KB1909 finančna d.d. (KBGN), v višini 44.000 EUR.

Drugi odhodki, v višini 5.264 EUR, so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

6. PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV**Bilanci stanja na dan 31.12.2014 in 31.12.2013 v EUR**

Postavke	31.12.2014	31.12.2013
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	123.158	579.984
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	0	0
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	2.708.939	2.813.893
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANIH FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	1.702	1.683
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	2.833.799	3.395.560
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	3.352	3.484
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	3.104	3.209
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	248	275
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	671	671
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	2.829.776	3.391.405
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.369.400	3.052.250
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-49.828	46.860
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	263.275	145.907
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	246.929	146.388
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.833.799	3.395.560
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2014 in 2013 v EUR

Postavke	2014	2013
1. PRIHODKI OD OBRESTI	3.243	1.756
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	32.991	30.403
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	72.187	4.780
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	23.277	350
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	234.899	266.735
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	366.597	304.024
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	40.280	30.203
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	5.182	3.733
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	1.342	1.342
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	784	587
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	1.474	27.223
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	14.160	0
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	54.444	93.104
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	2.002	1.444
19. SKUPAJ ODHODKI	119.668	157.636
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	246.929	146.388
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	85.514	52.329
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-135.341	-5.470
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	197.102	193.247
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,35	0,26

Izkaza denarnih tokov za leti 2014 in 2013 v EUR

Postavka	2014	2013
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.425.402	1.021.172
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.230.533	256.553
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-805.131	764.619
5. Prejemki pri prodaji naložb	501.919	55.272
6. Izdatki pri nakupu naložb	177.810	317.716
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	27.514	1.955
8. Izdatki za plačilo obveznosti	3.318	6.357
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	348.305	-266.846
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-456.826	497.773
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	123.158	579.984
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-456.826	497.773
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	579.984	82.211

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2013 in 2014

Izkaz gibanja v letu 2013

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2013	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2013
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.227.497	0	919.889	-95.136	0	3.052.250
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	1.255	-1.255	52.330	0	0	52.330
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-30.212	30.212	0	-5.470	0	-5.470
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	-135.040	241.517	0	39.430	0	145.907
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	270.475	-270.475	0	0	146.388	146.388
SKUPAJ INV. KUPONI	2.333.974	0	972.219	-61.176	146.388	3.391.405

Izkaz gibanja v letu 2014

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2014	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2014
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.052.250	0	1.205.866	-1.888.716	0	2.369.400
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	52.330	-52.330	85.513	0	0	85.513
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-5.470	5.470	0	-135.341	0	-135.341
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	145.907	193.248	0	-75.880	0	263.275
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	146.388	-146.388	0	0	246.929	246.929
SKUPAJ INV. KUPONI	3.391.405	0	1.291.379	-2.099.937	246.929	2.829.776

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - tri največji*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
10.12.2014	122.072,7961	4,9151
18.12.2014	119.441,1210	4,9313
23.12.2014	30.325,2631	4,9879

*Upoštevani prehodi med skladi.

Največje prodaje enot premoženja - tri največje*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
9.12.2014	215.653,4200	4,9534
5.8.2014	70.748,7961	4,8208
23.12.2014	44.000,0000	4,9879

*Upoštevani prehodi med skladi.

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	2.708.938,74	*	95,73	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	2.154.997,55	*	76,15	*	*
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	2.154.997,55	*	76,15	*	*
iShares DJ EURO STOXX 50	SX5EEX.gy	DEU	2.900	92.046,00	0,00	3,25	EUR	92.046,00
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR.fp	FRA	6.600	87.912,00	0,01	3,11	EUR	87.912,00
EASY ETF DOW JONES EURO STOXX MEDIA	SYM.fp	FRA	333	124.571,97	1,41	4,40	EUR	124.571,97
LYXOR ETF MSCI USA	USA.fp	FRA	400	66.132,00	0,01	2,34	EUR	66.132,00
LYXOR ETF TURKEY EURO	TUR.fp	FRA	500	25.605,00	0,01	0,90	EUR	25.605,00
ISHARES EU 600 INSURANCE	SXIPEX.gy	DEU	2.000	50.900,00	0,07	1,80	EUR	50.900,00
DB X-TRACKERS SMI ETF	XSMI.gy	LUX	1.200	90.684,00	0,02	3,20	EUR	90.684,00
DB X-TRACKERS - S&P GLOBAL INFR. ETF	XSGI.gy	LUX	1.700	55.165,00	0,06	1,95	EUR	55.165,00
iShares S&P 500	IUSA.gy	DEU	7.500	128.347,50	0,00	4,54	EUR	128.347,50
iShares S&P EMERGING MARKETS INFRA.	IUS8.gy	DEU	2.500	47.100,00	0,06	1,66	EUR	47.100,00
LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL&GAS	OIL.fp	FRA	2.600	83.798,00	0,05	2,96	EUR	83.798,00
IShares FTSE 100	ISFA.na	IRL	10.000	83.970,00	0,00	2,97	EUR	83.970,00
LYXOR ETF SOUTH AFRICA	AFS.fp	FRA	1.200	38.832,00	0,07	1,37	EUR	38.832,00
iShares TecDAX	TDXPPEX.gy	DEU	5.000	64.300,00	0,04	2,27	EUR	64.300,00
LYXOR UCITS ETF HONG KONG	HSI.fp	FRA	1.500	35.865,00	0,04	1,27	EUR	35.865,00
LYXOR ETF JAPAN	JPN.fp	FRA	1.200	113.016,00	0,02	3,99	EUR	113.016,00
iShares DJ STOXX EU Enlarged 15	EUE15EX.gy	DEU	1.400	21.910,00	0,31	0,77	EUR	21.910,00
DB X TRACKERS - MSCI WORLD TRN INDEX	XMWO.gy	LUX	3.800	141.018,00	0,01	4,98	EUR	141.018,00
EASY ETF EURO CONSTRUCTION	SYC.fp	FRA	150	67.987,50	0,45	2,40	EUR	67.987,50
iShares DAX (DE)	DAXEX.gy	DEU	1.900	165.965,00	0,00	5,86	EUR	165.965,00
EASY ETF EURO HEALTH	SYH.fp	FRA	162	164.849,58	1,59	5,83	EUR	164.849,58
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 2.5-5.5EX	IB89EX.gy	DEU	500	56.275,00	0,10	1,99	EUR	56.275,00
iShares STOXX EUROPE 600 Chemicals	SX4PEX.gy	DEU	1.700	133.824,00	0,26	4,73	EUR	133.824,00
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30	SD3EEX.gy	DEU	2.500	44.625,00	0,01	1,58	EUR	44.625,00
FTSE EPRA EURO. THEAM EASY UCITS ETF	EEE.ep	LUX	300	59.787,00	0,01	2,11	EUR	59.787,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 2.5-5.5EX	IB85EX.gy	DEU	500	49.300,00	0,11	1,74	EUR	49.300,00
IBOXX EURO INFL.LINKED TR INDEX ETF	XEIN.gy	LUX	300	61.212,00	0,04	2,16	EUR	61.212,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	553.941,19	*	19,58	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	553.941,19	*	19,58	*	*
MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDX.us	USA	3.400	51.471,87	0,00	1,82	USD	62.492,00
FIRST TRUST ADVISORS L.P.	FPX.us	USA	1.600	66.274,61	0,01	2,34	USD	80.464,00
GLOBAL X BRASIL CONSUMER ETF	BRAQ.us	USA	2.800	32.079,73	0,31	1,13	USD	38.948,00
iShares MSCI Canada Index ETF	EWZ.us	USA	2.100	49.918,46	0,00	1,76	USD	60.606,00
SPDR S&P EMER. MIDDLE EAST & AFRICA ETF	GAF.us	USA	600	33.110,95	0,07	1,17	USD	40.200,00
iShares MSCI Pacific ex-Japan	EPP.us	USA	1.350	48.869,53	0,00	1,73	USD	59.332,50
FIRST TRUST ISE CLOUD COMP. IN. FUND	SKYY.us	USA	3.000	70.298,99	0,02	2,48	USD	85.350,00
iShares MSCI Mexico IMF FUND	EWZ.us	USA	1.000	48.916,89	0,00	1,73	USD	59.390,00
iShares MSCI Emerg Mkts Index	EEM.us	USA	750	24.271,06	0,00	0,86	USD	29.467,49
iShares MSCI Brazil Index Fund	EWZ.us	USA	1.400	42.169,51	0,00	1,49	USD	51.198,00
MARKET VECTORS AGRIBUSINESS ETF	MOO.us	USA	1.400	60.573,26	0,01	2,14	USD	73.541,99
GLOBAL X CHINA CONSUMER ETF	CHIQ.us	USA	2.500	25.986,33	0,02	0,92	USD	31.550,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	2.708.938,74	*	95,73	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	119.135,18	*	4,21	*	*
8. TERIJATVE	*	*	*	1.702,46	*	0,06	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	2.829.776,38	*	100,00	*	*

Podsklad PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov ima 3,80% sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2014, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2014 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 123.158 EUR, predstavljajo 4,35% aktive, in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 4.769 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 10.589 EUR, in kot sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 107.800 EUR.

Podsklad je imel predvsem *terjatve* za dividende, v višini 1.638 EUR.

Poslovne obveznosti, v višini 3.352 EUR, zajemajo obveznosti iz upravljanja in poslovanja, v višini 3.104 EUR, ter obveznosti iz skrbništva.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 69 investitorjev, ki so imeli skupno 567.806,4354 enot premoženja podsklada.

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

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2014 znašala 4,98 EUR.

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

Prihodki od obresti, v višini 3.243 EUR, so prihodki od obresti iz naslova dodatnih likvidnih sredstev pri Banki Koper d.d..

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 32.991 EUR.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike, v višini 72.186 EUR.

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji sklada PSP Modra linija (PSKML).

Največji neiztrženi dobički so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: iShares S&P 500 (IUSA.gy), Easy ETF Euro Health (SYH.fp), Lyxor ETF MSCI India (INR.fp), DB X Trackers - MSCI World TRN Index (XMWO.gy).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 40.280 EUR, se nanašajo na upravljalško provizijo in predstavljajo 33,67% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 3.357 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 1.825 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 1.342 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev.

Drugi finančni odhodki zajemajo negativne tečajne razlike, v višini 1.474 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale predvsem pri Streettracks MSCI Europe Energy ETF (STN.fp) in Lyxor ETF Russia (RUS.fp).

Največje **neiztržene izgube** so nastale predvsem pri Market Vectors Gold Miners (GDX.us), iShares MSCI Brazil Index Fund (EWZ.us) in Global X China Consumer ETF (CHIQ.us).

Drugi odhodki, v višini 2.002 EUR, so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.