

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 2012

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.

Koper, 15. april 2013

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	33
6. PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV	40

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), ki v pravni red RS prenaša direktive Evropskega parlamenta in Sveta, je družba za upravljanje pridobila dovoljenje Agencije za objavo prenovljenega prospekta z vključenimi pravili z dne 12.9.2012. Pravila upravljanja so pričela veljati 15.10.2012.

Najbolj pomembna sprememba pravil upravljanja Krovnega sklada PSP in vseh skladov se nanaša na določitev tipa in vrste podskladov, v povezavi z njihovo naložbeno politiko. Skladno s Sklepom o tipih in vrstah naložb je, upošteva je obstoječo strukturo naložb oziroma naložbeno strategijo podskladov in glede na kriterije razvrščanja skladov (kriterij uravnoveženosti sredstev in kriterij geografske izpostavljenosti), določena vrsta podsklada ter spremenjeno ime podsklada:

PSP PIKA – obvezniški je bil razvrščen v osnovno kategorijo mešani sklad, zato se je spremenil tudi naziv sklada v **PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov**. Po kriterijih uravnoveženosti sredstev in geografski izpostavljenosti je **mešani defenzivni globalni sklad razvitih trgov**, za katerega velja, da manj kot 35 odstotkov sredstev nalaga v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov. Izpostavljenost do držav razvitih trgov je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto.

PSP ŽIVA – delniški se je preimenoval v **PSP ŽIVA – delniški sklad** in je **delniški globalni sklad**, ki najmanj 85 odstotkov sredstev nalaga v delnice ali v delnice in enote delniških ciljnih skladov, pri čemer ima sredstva v delnicah izdajateljev z domicilom v vsaj dveh regijah, najmanj 20 odstotkov sredstev v državah trgov v razvoju, brez osredotočanja na eno državo, podregijo ali regijo, naložbe v posamično regijo pa ne dosegajo 80 odstotkov sredstev sklada.

PSP MODRA LINIJA – delniški se je preimenoval v **PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov** in je **delniški globalni sklad razvitih trgov**, ki najmanj 85 odstotkov sredstev nalaga v delnice ali v delnice in enote delniških ciljnih skladov, pri čemer ima sredstva v delnicah izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80 odstotna, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 odstotkov sredstev sklada.

PSP OPTIMA – sklad skladov se je preimenoval v **PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov** in je razvrščen v osnovno kategorijo mešani sklad, po kriterijih uravnoveženosti sredstev in geografski izpostavljenosti je **mešani dinamični globalni sklad**, ki več kot 65 odstotkov sredstev nalaga v enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

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 od veljave ZISDU-2 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

Razmere v svetovnem gospodarstvu so bile v letu 2012 zaostrene, gospodarska rast se je upočasnila. Zmanjšalo se zaupanje v nadaljnje okrevanje razvitih držav, zaradi vpliva različnih dejavnikov, med katerimi so prevladovali nadaljevanje dolžniške krize v evrskem območju, ohlajanje rasti na Kitajskem in negotovost glede prihodnje gospodarske rasti v ZDA ob morebitnem umikanju stimulativnih ukrepov. V kolikor ne bo prišlo do dogovora o programih za uravnoteženje proračuna, grozi ZDA fiskalni prepad v obliki povečanja davkov in zmanjševanje državne porabe.

Svetovna gospodarska rast je iz 3,7% v letu 2011 padla na približno 2,2%, po napovedih naj bi v letu 2013 znašala 2,4%, v letu 2014 pa 3,2%. Pri tem je bil bruto domači proizvod evrskega območja za 0,5% (EU 0,3%) nižji kot v letu 2011. Razlike v rasti gospodarske aktivnosti med posameznimi državami članicami EU so se močno povečale, saj se je padec BDP še poglobil v državah, ki jih je dolžniška kriza prizadela, vodilnim državam članicam EU pa se je rast v primerjavi z letom 2011 močno znižala.

ECB in FED sta tudi v letu 2012 nadaljevala s politikami izrednih monetarnih ukrepov namenjenih povečevanju likvidnosti v finančnem sistemu. Nekatero obrobno evropske države se že soočajo z recesijo. Gospodarska rast je bila v velikem delu evropskih držav negativna z izjemo nekaterih večjih, kjer je rast izredno skromna. ECB je vzpostavila dodatno pomoč državam v težavah z načrtom o nakupu obveznic, ki pa je pogojena s sprejemom dodatnih varčevalnih ukrepov. Ob koncu leta se je v evrskem območju gospodarska aktivnost zmanjšala, pozitiven signal pa je znižanje zahtevanih donosnosti obveznic najbolj izpostavljenih držav evrskega območja. Razmere naj bi se po napovedih mednarodnih inštitucij začele izboljševati v drugi polovici leta 2013.

V R Sloveniji so bili v letu 2012 kazalniki gospodarske aktivnosti negativni. BDP se je realno znižal za 2,3%, k čemur je prispeval predvsem upad domače potrošnje. Zaradi šibke kreditne aktivnosti bank se je močno poslabšala dostopnost do virov financiranja. V okolju splošnega zaostrovanja na trgih obveznic držav EU območja se je poslabšanje razmer v bančnem sistemu odrazilo v dvigu zahtevane donosnosti na slovenske obveznice, ki je med letom znašala že 7%, ob koncu leta pa okoli 5%.

Napovedi mednarodnih in domačih institucij o gibanju BDP so črnoglede. Organizacija za ekonomsko sodelovanje in razvoj napoveduje, da se bo slovensko gospodarstvo skrčilo v letu 2013 za 2,1 odstotka. Urad RS za makroekonomske analize in razvoj pričakuje v letu 2013 znižanje BDP za 1,4 odstotka, skromno rast pa naj bi beležili šele leta 2014.

Za investitorje na delniških trgih je bilo leto 2012 donosno. Globalni borzni indeks MSCI World je v obravnavanem obdobju pridobil 13,18% vrednosti. Delniški tečaji so pridobili na vrednosti na vseh večjih globalnih trgih, največ je pridobil nemški indeks DAX. Vsi pomembnejši evropski delniški borzni indeksi so zabeležili rast. Borzni indeksi, ki sestavljajo benchmark naložb Krovnega sklada PSP so se v letu 2012 večinoma povečali: ameriški indeks S&P 500 je pridobil 13,4%, angleški indeks FTSE 100 je pridobil 5,8% in frankfurtski DAX 29,1%. Porast nekaterih drugih borznih indeksov je bile naslednja: ATX prime se je povečal za 26,5%, AEX za 9,7% OBX za 15,2%, Povečali so se tudi borzni indeksi MIB 30 - za 7,6%, CAC za 15,2% in SMI za 15,6%, medtem ko se je indeks IBEX 35 znižal za 4,7%. Po nekajletnem padanju je rast doživel tudi domači SBITOP in sicer za 7,8%.

V letu 2012 se je nadaljeval trend padanja realnih obrestnih mer (EURIBOR), od ravni 0,65-1,93% v začetku leta, na raven 0,12-1,0% v mesecu juliju. Sledilo je nadaljnje zniževanje na raven 0,08-0,54% konec leta. Obrestne mere so na zgodovinsko najnižjih nivojih, tako da v prihodnjem letu pričakujemo postopno rast.

Nafta se je z začetne ravni 107 dolarjev za 159-litrski sod v prvih treh mesecih 2012 močno podražila in presegla 120 dolarjev za sodček. Do konca leta se je cena nafte znižala in zaključila leto na ravni 110 dolarjev za sodček. V letu 2013 se pričakovanja analitikov gibljejo na ravni okoli 113 dolarjev za sodček nafte.

Evro je v primerjavi z dolarjem v prvih dveh mesecih leta 2012 zrasel od 1,29 dolarja konec leta 2011 na 1,34 dolarja. Do sredine julija je padel na 1,2 dolarja in nato ponovno pridobil na vrednosti, tako da je na koncu leta pristal na ravni 1,32 dolarja.

Zlato je konec leta doseglo 1.675 dolarjev za unčo (7% več kot v letu 2011), med letom pa je celo preseglo 1.790 dolarjev za unčo. Svetovne cene surovin, ki so ob koncu leta 2011 doživele precejšen padec, so med letom 2012 nekoliko pridobile na vrednosti in se jeseni v povprečju stabilizirale, razlike med posameznimi skupinami surovin pa ostajajo velike.

Ugodne razmere na kapitalnih trgih so povzročile povečanje vrednosti enot premoženja, vendar smo zaradi negotovih razmer in nadaljevanja gospodarske krize beležili presežek odlivov nad prilivi sredstev posameznega podsklada, kar je povzročilo rahel padec čiste vrednosti sredstev krovnega sklada. To je vplivalo tudi na doseganje načrtovanih vrednosti v krovnem skladu, to je na rast prihodkov od prodaje in izboljšanje poslovnega izida iz poslovanja v primerjavi z letom 2011.

Upravljanje krovnega sklada in podskladov

Rast svetovnih borznih indeksov v letu 2012 je vplivala tudi na rast vrednosti enot premoženja podskladov krovnega sklada v primerjavi s koncem leta 2011. Rast vrednosti enote premoženja podskladov je bila v primerjavi z benchmarkom naslednja:

Opis	Benchmark	Podsklad
PSP PIKA	-27,62%	4,47%
PSP ŽIVA	14,52%	9,80%
PSP ML	12,94%	10,13%
PSP OPTIMA	14,05%	11,54%

Za leto 2012 smo načrtovali, da se bo ČVS krovnega sklada do konca leta znižala na 47,8 mio EUR in da bo povprečna čista vrednost sredstev v upravljanju DZU znašala 48,7 mio EUR. Povprečna ČVS je bila dosežena v višini 49,7 mio EUR oziroma v višini 102,1% planirane. V primerjavi z letom 2011 se je povprečna ČVS zmanjšala za 13,4%. Čeprav so cene na kapitalnih trgih zrasle, je na zmanjšanje čiste vrednosti sredstev krovnega sklada vplivalo preseganje izplačil investicijskih kuponov nad vplačili. ČVS

krovnega sklada se je s 49,7 mio EUR konec leta 2011 zmanjšala na 49,4 mio EUR ob koncu leta 2012. K padcu čiste vrednosti sredstev krovnega sklada za 0,6% so prispevala neto izplačila investicijskih kuponov v višini 8,5%, medtem ko se je vrednosti enot premoženja povečala za 7,9%.

Delež ČVS posameznega podsklada v krovnem skladu je bil naslednji:

Opis	PIKA	ŽIVA	ML	OPTIMA
Delež v ČVS 31.12.2012	4,8%	12,6%	77,9%	4,7%
Delež v povprečni ČVS	4,8%	13,0%	77,3%	4,8%
Delež v ČVS 31.12.2011	5,1%	13,4%	76,6%	4,9 %

Med slovenskim DZU se je delež Primorskih skladov v letu 2012 minimalno znižal na 2,7%. Zmanjšanje ČVS krovnega sklada v letu 2012 v višini 0,6% uvršča DZU na 5. mesto med slovenskimi DZU, za družbami za upravljanje v lasti bank (povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih slovenskih DZU je bilo 6,7%).

V letu 2012 je zanimanje vlagateljev za varčevanje v vzajemnih skladih ostalo na nivojih iz leta 2011. Vplačila v krovni sklad so znašala 1.374,1 tisoč EUR oziroma 2,8% povprečne čiste vrednosti sredstev (v letu 2011: 1.282,7 tisoč EUR oziroma 2,3%). Izplačila v višini 6.318,0 tisoč EUR oziroma 12,7% povprečne čiste vrednosti sredstev (v letu 2011: 7.716,0 tisoč EUR oziroma 13,7%) so bila višja od vplačil zaradi politike vlagateljev glede izkazovanja rezultatov poslovanja. V letu 2012 je torej čisti priliv sredstev močno negativen.

Udeležba posameznih podskladov v prilivih in odlivih je bila naslednja:

Opis	Izplačila	Vplačila
PSP PIKA	6,4%	9,7%
PSP ŽIVA	30,4%	65,9%
PSP ML	56,9%	23,2%
PSP OPTIMA	6,3%	1,1%

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

Opis	Izplačila	Vplačila
PSP PIKA	16,8%	5,6%
PSP ŽIVA	29,8%	14,0%
PSP ML	9,3%	0,8%
PSP OPTIMA	16,6%	0,6%
KROVNI SKLAD PSP	12,7%	2,8%

Skladno z naložbenimi politikami podskladov se je v strukturi naložb ohranjal delež tujih delnic, ki je konec leta v PSP MODRA LINIJA dosegel 58,9% sredstev, v PSP ŽIVA 87,4%, v PSP PIKA 20,4% in v PSP OPTIMA 95,5%.

PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2011 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.523,8 tisoč EUR, ob koncu leta 2012 pa v višini 2.357,8 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2012 zmanjšala za 6,6%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 4,5%, število enot premoženja pa zmanjšalo za 10,6%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.404,4 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2011 nižja za 33,8%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2012 v obveznicah naloženih 62,8% sredstev, v delnicah 16,1% sredstev, v instrumentih denarnega trga 9,7% v investicijskih skladih 5,6% sredstev ter v terjatvah in likvidnih sredstvih 5,8%.

PSP ŽIVA – delniški sklad je ob koncu leta 2011 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 6.660,0 tisoč EUR, ob koncu leta 2012 pa v višini 6.223,6 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2012 zmanjšala za 6,6%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 9,8%, število enot premoženja pa zmanjšalo za 14,9%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 6.459,5 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno

čisto vrednostjo sredstev v letu 2011 nižja za 19,0%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2012 v delnicah naloženih 92,7% sredstev, v investicijskih skladih 6,2% sredstev ter v depozitih, terjatvah in likvidnih sredstvih 1,1% sredstev.

PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2011 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 38.064,7 tisoč EUR, ob koncu leta 2012 pa v višini 38.471,4 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2012 povečala za 1,1%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 10,1%, število enot premoženja pa zmanjšalo za 8,2%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 38.438,3 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2011 nižja za 10,9%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2012 v delnicah naloženih 88,4% sredstev, v obveznicah 3,8%, v investicijskih skladih 3,3% ter v depozitih, terjatvah ter likvidnih sredstvih 4,5%.

PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov je ob koncu leta 2011 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.448,5 tisoč EUR, ob koncu leta 2012 pa v višini 2.334,0 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2012 zmanjšala za 4,7%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 11,5%, število enot premoženja pa zmanjšalo za 14,5%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.399,2 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2011 nižja za 8,4%. Skladno z naložbeno politiko so bile vse naložbe podsklada ob koncu leta 2012 v delnicah skladov. Depoziti in likvidna sredstva so predstavljali 3,7% sredstev podsklada. Naložbe v UCITS sklade predstavljajo 75,3% vseh sredstev.

Finančni rezultati

Prihodki krovnega sklada so v letu 2012 znašali 8,8 mio EUR in so prihodke iz leta 2011 presegle za 93,8%. Čisti dobiček je znašal 4,6 mio EUR oziroma 53,0% prihodkov krovnega sklada. Sredstva krovnega sklada so v letu 2012 z 49,5 mio EUR dosegala sredstva iz leta 2011 s 99,3%.

Rezultati poslovanja posameznega sklada so bili naslednji:

Opis	v tisoč EUR				
	Prihodki 2012	Prih. 2012/ Prih. 2011	Dobiček/ Prihodki	Sredstva 2012	Sred. 2012/ Sred. 2011
PSP PIKA	214,8	112,6%	48,0%	2.361,5	93,1%
PSP ŽIVA	1.144,0	159,2%	51,8%	6.234,3	93,4%
PSP ML	7.069,7	201,3%	52,1%	38.539,1	100,9%
PSP OPTIMA	338,0	328,2%	80,0%	2.337,0	95,3%
SKUPAJ/POVPREČJE	8.766,5	193,8%	53,0%	49.471,9	99,3%

Udeležba posameznega podsklada v prihodkih, dobičku - izgubi in sredstvih krovnega sklada je bila v letu 2012 naslednja:

Opis	Prihodki	Dobiček	Sredstva
PSP PIKA	2,5%	2,2%	4,8%
PSP ŽIVA	13,0%	12,8%	12,6%
PSP ML	80,6%	79,2%	77,9%
PSP OPTIMA	3,9%	5,8%	4,7%

II. SKUPNO RAČUNOVODSKO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

KROVNI SKLAD PSP

Zbirni bilanci stanja na dan 31.12.2012 in 31.12.2011 v EUR

Postavke	31.12.2012	31.12.2011
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	1.899.527	1.445.307
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	100.000	521
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	40.982.980	41.016.144
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	4.058.447	4.991.724
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	2.336.036	2.361.780
8. TERJATVE	94.897	21.392
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	49.471.887	49.836.868
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	78.074	132.636
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	13
b.) Obveznosti iz upravljanja	71.658	73.992
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	6.416	58.632
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	6.960	6.469
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	49.386.853	49.697.764
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	20.273.307	22.387.055
b.) Vplačani presežek enot premoženja	7.865.085	9.154.997
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	16.601.411	26.061.472
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	4.647.050	-7.905.761
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	49.471.887	49.836.868
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Zbirna izkaza poslovnega izida za leti 2012 in 2011 v EUR

Postavke	2012	2011
1. PRIHODKI OD OBRESTI	212.550	288.805
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.366.776	1.023.975
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	538.333	872.763
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	1.121.092	533.932
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5.527.768	1.804.884
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	8.766.519	4.524.359
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	793.160	869.582
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	80.726	98.094
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	14.449	13.429
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	5.062	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	33.750	33.578
13. ODHODKI ZA OBRESTI	4.630	7.993
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	562.437	341.177
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	46.037	161.683
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	2.539.960	10.547.823
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	25.744	339.639
18. DRUGI ODHODKI	13.514	17.122
19. SKUPAJ ODHODKI	4.119.469	12.430.120
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	4.647.050	-7.905.761
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	28.883	-14.901
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-187.149	343.475
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	4.488.784	-7.577.187

2. PRILOGA S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi podskladov za leto 2012 so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, (Ur. l. RS, št. 77/11 in 10/12 – Zpre-1C),
- 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 2012, 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:

- 31. maj 2012 in
- 31. avgust 2012.

Poleg dveh naključno izbranih datumov je bil revidiran tudi 31.12.2012.

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, 1,50% do vključno 14.10.2012 in 2,00% od vključno 15.10.2012 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 0,12% do vključno 14.10.2012 0,10% od vključno 15.10.2012 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-1.

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 razmejene stroške revidiranja.
- 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 kapitalni instrument 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 upravljalec 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 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 notranja kontrola družbe. 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;*

Notranja kontrola 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. Notranja kontrola 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 notranja kontrola poročilo četrtletno.

- *likvidnostno tveganje;*

V primeru, ko notranja kontrola ugotovi povečanje likvidnostnega tveganja, to sporoči DZU 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;*

Notranja kontrola 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;*

Notranja kontrola 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;*

Notranja kontrola 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, kontrolor 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 2012 niso zadolževali, prav tako njihovo premoženje ni bilo predmet zastav in posojil.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov, PSP ŽIVA – delniški sklad in PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov v letu 2012 niso oblikovali popravkov vrednosti naložb. Popravke vrednosti naložb podsklada PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov razkrivamo 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 upravljalško provizijo;
- stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinškodopotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;
- stroškov plačilnega prometa, 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

2010	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	4.041.963,56	24,65
PSP ŽIVA	8.618.588,36	16,23
PSP MODRA LINIJA	49.082.660,48	1,50
PSP OPTIMA	2.811.728,31	4,38
2011	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	2.523.805,54	23,43
PSP ŽIVA	6.660.030,39	13,45
PSP MODRA LINIJA	38.064.673,52	1,31
PSP OPTIMA	2.448.460,63	3,92
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

Celotni stroški poslovanja podskladov - CSP

Obdobje	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP MODRA LINIJA	PSP OPTIMA
01.01.2010-31.12.2010	1,52%	1,98%	1,64%	1,42%
01.01.2011-31.12.2011	1,57%	2,03%	1,66%	1,50%
01.01.2012-31.12.2012	1,58%	2,13%	1,82%	2,06%

Dogodki po datumu bilance stanja

Od 31. decembra 2012 do izdaje letnega poročila ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze podskladov na dan 31. december 2012.

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 2012 in izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov pa vključujejo bilanco stanja dan 31. decembra 2012, 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 2012 in njegovega poslovnega izida za tedaj končano leto ter finančnega stanja vseh njegovih podskladov na dan 31. decembra 2012, 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.

Grosuplje, 18. april 2013

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

Realinea d.o.o.
Partizanska cesta 8, 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 2012, 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 2012.

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.

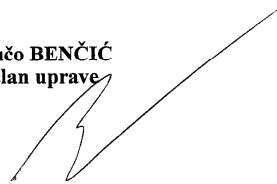
Poslovodstvo je odgovorno za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in za preprečevanje ter odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ali nezakonnosti.

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

Dušan JEREB
predsednik uprave



Lučo BENČIČ
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 31.12.2012 in 31.12.2011 v EUR

Postavke	31.12.2012	31.12.2011
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	135.601	53.399
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	100.000	521
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	1.993.041	2.456.916
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	132.616	24.522
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	276	173
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	2.361.534	2.535.531
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.521	9.556
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	2.341	9.267
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	180	289
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.200	1.890
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	2.357.813	2.524.085
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	815.349	910.583
b.) Vplačani presežek enot premoženja	16.422	75.287
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.422.997	1.724.147
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	103.045	-185.932
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.361.534	2.535.531
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2012 in 2011 v EUR

Postavke	2012	2011
1. PRIHODKI OD OBRESTI	99.212	144.096
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	12.755	17.487
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	9.940	9.566
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	25.875	6.486
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	67.061	13.158
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	214.843	190.793
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	31.272	47.308
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	3.701	5.718
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	1.710	3.090
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	68	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	526	1.943
13. ODHODKI ZA OBRESTI	4.630	7.993
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	5.890	8.502
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	375	22.841
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	62.467	199.914
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	77.481
18. DRUGI ODHODKI	1.159	1.935
19. SKUPAJ ODHODKI	111.798	376.725
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	103.045	-185.932
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	3.913	-1.592
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-6.235	54.704
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	100.723	-132.820
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	1,05	-1,23

Izkaza denarnih tokov za leti 2012 in 2011 v EUR

Postavka	2012	2011
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	133.722	83.044
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	402.950	1.404.015
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-269.228	-1.320.971
5. Prejemki pri prodaji naložb	992.100	1.327.089
6. Izdatki pri nakupu naložb	595.130	803.932
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	63	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	45.603	64.490
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	351.430	1.161.566
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	82.202	-159.405
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	135.601	212.804
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	82.202	-159.405
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	53.399	212.804

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2011 in 2012

Izkaz gibanja v letu 2011

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2011	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2011
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.384.902	0	29.671	-503.989	0	910.583
Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	435.771	-435.771	-1.592	0	0	-1.592
Vračunani sproti dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-742.769	742.769	0	54.704	0	54.704
Presežek iz prevrednotenja	34.506	-34.506	22.175	0	0	22.175
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	2.939.165	-316.609	0	-898.409	0	1.724.147
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-9.612	9.612	0	0	-185.932	-185.932
SKUPAJ INV. KUPONI	4.041.964	-34.506	50.254	-1.347.694	-185.932	2.524.085

Izkaz gibanja v letu 2012

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2012	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2012
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	910.583	0	47.947	-143.181	0	815.349
Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	-1.592	1.592	3.913	0	0	3.913
Vračunani sproti dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	54.704	-54.704	0	-6.235	0	-6.235
Presežek iz prevrednotenja	22.175	-22.175	18.744	0	0	18.744
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	1.724.147	-132.821	0	-168.329	0	1.422.997
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-185.932	185.932	0	0	103.045	103.045
SKUPAJ INV. KUPONI	2.524.085	-22.175	70.604	-317.746	103.045	2.357.813

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - trije največji

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
10.12.2012	4.118,6670	24,2797
2.2.2012	218,4670	23,6649
27.6.2012	187,9397	23,6246

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
22.5.2012	5.900,0000	23,6111
29.5.2012	4.229,3491	23,6443
17.12.2012	3.000,0000	24,3190

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država	Vrednost v EUR	Delež v pril. sr. sklada	Izvirna valuta	Vrednost v izvorni valuti
2. DEPOZITI IN POSOJILA	*	*	100.000,00	4,23	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	100.000,00	4,23	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	100.000,00	4,23	*	*
BANKA KOPER D.D.	BK - NALOŽBENI 10200-0131861551	SI	100.000,00	4,23	EUR	100.000,00

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR (prilagojena)	Delež v izdaji VP	Delež v pril. sr. sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	1.993.041,56	*	84,40	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	1.863.809,37	*	78,92	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	1.410.794,17	*	59,74	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	1.410.794,17	*	59,74	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	201.082,90	*	8,51	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	201.082,90	*	8,51	*	*
MERCATOR D.D.	MELR	SI	300	34.200,00	0,01	1,45	EUR	34.200,00
HELIOS DOMŽALE D.D.	HDOG	SI	94	47.470,00	0,03	2,01	EUR	47.470,00
KRKA D.D.	KRKG	SI	1.294	64.700,00	0,00	2,74	EUR	64.700,00
SAVA D.D.	SAVA	SI	240	816,00	0,01	0,03	EUR	816,00
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	400	220,00	0,00	0,01	EUR	220,00
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	290	27.709,50	0,00	1,17	EUR	27.709,50
PETROL D.D.	PETG	SI	91	21.512,40	0,00	0,91	EUR	21.512,40
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG	SI	270	4.455,00	0,00	0,19	EUR	4.455,00
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	1.209.711,27	*	51,23	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	518.274,52	*	21,95	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS21	SI	13.095	171.983,86	1,06	7,28	EUR	171.983,86
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS62	SI	1.020	40.743,80	0,01	1,73	EUR	40.743,80
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS67 - SLOREP4 1/8	SI	60	59.454,74	0,00	2,52	EUR	59.454,74
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS59 - SLOREP4 17/02/16	SI	1.440	63.113,19	0,01	2,67	EUR	63.113,19
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS63 - SLOREP4.375 06/02/19	SI	40	41.173,09	0,00	1,74	EUR	41.173,09
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SI	6.000	141.805,84	0,02	6,00	EUR	141.805,84
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	460.178,24	*	19,49	*	*
DEOS D.D.	DEO1	SI	766	25.285,51	0,43	1,07	EUR	25.285,51
SAVA D.D.	SAO2	SI	161	137.578,39	0,61	5,83	EUR	137.578,39
PETROL D.D.	PET1	SI	50	52.051,10	0,10	2,20	EUR	52.051,10
KD, FINANČNA DRUŽBA D.D.	KDH2	SI	1.440	116.481,99	0,36	4,93	EUR	116.481,99
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZT01	SI	125	128.781,25	1,14	5,45	EUR	128.781,25
3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	231.258,51	*	9,79	*	*
PROBANKA D.D.	PRB11	SI	83	81.102,43	0,55	3,43	EUR	81.102,43
BANKA CELJE D.D.	BCE15	SI	50	49.192,62	0,17	2,08	EUR	49.192,62
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	NLB26	SI	1.065	100.963,46	0,17	4,28	EUR	100.963,46
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	453.015,20	*	19,18	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	453.015,20	*	19,18	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	179.435,76	*	7,60	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	179.435,76	*	7,60	*	*
ORKLA ASA	ORK.no	NOR	9.000	59.401,49	0,00	2,52	NOK	436.499,97
BOURSORAMA	BRS.fp	FRA	10.000	49.900,00	0,01	2,11	EUR	49.900,00

CARREFOUR	CA.fp	FRA	1.000	19.345,00	0,00	0,82	EUR	19.345,00
FRANCE TELECOM	FTE.fp	FRA	2.000	16.678,00	0,00	0,71	EUR	16.678,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV. fp	FRA	1.426	24.170,70	0,00	1,02	EUR	24.170,70
ROYAL BANK SCOT ORD 25P	RBS.ln	GBR	2.500	9.940,57	0,00	0,42	GBP	8.112,50
3.1.2.1.2 - Dolžniški vrednostni papirji	*	*	*	273.579,44	*	11,58	*	*
3.1.2.1.2.2. – Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	273.579,44	*	11,58	*	*
BMW FINANCE	BMW3 7/8	DEU	30	34.476,43	0,00	1,46	EUR	34.476,43
FRANCE TELECOM	FRTEL7 1/4	FRA	90	96.436,95	0,00	4,08	EUR	96.436,95
KALI+SALZ (K + S)	SDFGR 5	DEU	28	30.365,85	0,00	1,29	EUR	30.365,85
BMW US CAPITAL LLC	BMW 4 5/8	DEU	50	52.264,27	0,01	2,21	EUR	52.264,27
TELEKOM FINANZMANAGEMENT	TKA6 3/8	AUT	50	60.035,94	0,01	2,54	EUR	60.035,94
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	129.232,19	*	5,47	*	*
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev	*	*	*	129.232,19	*	5,47	*	*
MERCATOR D.D.	MEL04	SVN	70	69.772,19	0,00	2,95	EUR	69.772,19
PETROL D.D.	PEK02	SVN	60	59.460,00	0,13	2,52	EUR	59.460,00
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	132.616,08	*	5,62	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	132.616,08	*	5,62	*	*
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	103.948,08	*	4,40	*	*
ALTA HIGH YIELD BOND	ALSHY	SVN	96.400	103.948,08	0,00	4,40	EUR	103.948,08
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	28.668,00	*	1,21	*	*
IBOXX EURO INFL. LINKED TR INDEX ETF	XEIN.gy	DEU	150	28.668,00	0,02	1,21	EUR	28.668,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	2.225.657,64	*	94,25	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	135.600,63	*	5,74	*	*
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu inv. sklada	*	*	*	23.050,63	*	0,98	*	*
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada	*	*	*	112.550,00	*	4,77	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	275,74	*	0,01	*	*
8.5 Terjatve za obresti	*	*	*	275,74	*	0,01	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	2.361.534,01	*	100,00	*	*

Podsklad PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov ima 9% vloženih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2012, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2012 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 135.601 EUR predstavljajo 5,74% aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 23.051 EUR, in sredstva, v višini 112.550 EUR, naložena v depozit na odpklic kot dodatna likvidna sredstva.

Kratkoročni depozit je depozit z možnostjo predčasnega odpoklica pri Banki Koper d.d.

Terjatve izhajajo iz naslova terjatev za obresti od danih depozitov domačim pravnim osebam.

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz upravljanja, v višini 2.341 EUR, ter obveznost iz skrbništva, v višini 180 EUR.

Pasivne časovne razmejitve so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada, v višini 1.200 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 166 investitorjev, ki so imeli skupno 96.343,3816 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 31.12.2012 znašala 24,4730 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>).

Največji so bili **prihodki od obresti** iz naslednjih vrednostnih papirjev: Sava d.d. (SAO2), Slovenski odškodninski sklad (SOS2E), KD holding d.d. (KDH2), Zavarovalnica Triglav d.d. (ZT01), Nova Ljubljanska banka d.d. (NLB26), France Telecom (FRTEL7) in Probanka d.d. (PRB11).

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 7.257 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 5.498 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike, v višini 9.940 EUR

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji obveznic Factor banke (FB15) in delnic Juteks (JTKG) ter Societe Generale (GLE.fp).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Telekom Slovenije (TLSG), Helios Domžale d.d. (HDOG), Petrol d.d. (PETG) in Alta High Yield Bond (ALSHY).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 31.272 EUR, se nanašajo na upravljalško provizijo in predstavljajo 27,97% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 2.790 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 911 EUR, kar je skupaj 3,31% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 1.710 EUR.

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov so odhodki za obveščanje vlagateljev v skladu z ZISDU-2 in podzakonskimi akti ob spremembi pravil upravljanja Krovnega sklada PSP.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 315 EUR, odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 38 EUR in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 173 EUR.

Največji **odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev** so bili odhodki za vračunane obresti od obveznic domačih izdajateljev.

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike, v višini 5.890 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale pri prodaji oz. zapadanju obveznic Slovenskega odškodninskega sklada (SOS2E).

Največje **neiztržene izgube** so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: Sava d.d. (SAVA), Mercator d.d. (MELR), France Telecom (FTE.fp) in Boursorama (BRS.fp).

Drugi odhodki, v višini 1.159 EUR, so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

4. PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD

Bilanci stanja na dan 31.12.2012 in 31.12.2011 v EUR

Postavke	31.12.2012	31.12.2011
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	68.056	121.730
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	5.779.091	6.085.310
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	383.704	461.916
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	3.429	3.311
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	6.234.280	6.672.267
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	8.926	10.863
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	13
b.) Obveznosti iz upravljanja	8.457	10.179
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	469	671
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.740	1.341
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	6.223.614	6.660.063
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.037.885	2.390.165
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-14.592	107.815
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	3.607.844	5.616.313
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	592.477	-1.454.230
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	6.234.280	6.672.267
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2012 in 2011 v EUR

Postavke	2012	2011
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1.867	2.492
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	126.663	136.748
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	88.235	224.065
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	156.740	106.457
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	770.451	248.893
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.143.956	718.655
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	116.345	143.579
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	11.076	14.922
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	3.916	3.082
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	181	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	3.586	3.061
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	83.799	87.867
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	27.280	16.458
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	300.910	1.899.703
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	4.386	4.213
19. SKUPAJ ODHODKI	551.479	2.172.885
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	592.477	-1.454.230
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	18.766	-15.452
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-55.492	92.881
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	555.751	-1.376.801
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	1,32	-2,78

Izkaza denarnih tokov za leti 2012 in 2011 v EUR

Postavka	2012	2011
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	905.486	381.734
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.923.108	882.714
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-1.017.622	-500.980
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.233.699	306.391
6. Izdatki pri nakupu naložb	73.666	232.035
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	4.400	651.305
8. Izdatki za plačilo obveznosti	200.485	262.488
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	963.948	364.945
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-53.674	-136.035
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	68.056	257.766
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-53.674	-136.035
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	121.730	257.766

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2011 in 2012

Izkaz gibanja v letu 2011

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2011	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2011
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.561.796	0	119.464	-291.095	0	2.390.164
Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	230.734	-230.734	-15.452	0	0	-15.452
Vračunani sproti dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-502.513	502.513	0	92.881	0	92.881
Presežek iz prevrednotenja	34.139	-34.139	30.386	0	0	30.386
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	4.763.564	1.259.090	0	-406.340	0	5.616.313
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	1.530.869	-1.530.869	0	0	-1.454.230	-1.454.230
SKUPAJ INV. KUPONI	8.618.588	-34.139	134.397	-604.554	-1.454.230	6.660.063

Izkaz gibanja v letu 2012

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2012	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2012
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.390.164	0	322.119	-674.399	0	2.037.885
Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	-15.452	15.452	18.766	0	0	18.766
Vračunani sproti dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	92.881	-92.881	0	-55.492	0	-55.492
Presežek iz prevrednotenja	30.386	-30.386	22.133	0	0	22.133
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	5.616.313	-1.376.800	0	-631.669	0	3.607.844
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-1.454.230	1.454.230	0	0	592.477	592.477
SKUPAJ INV. KUPONI	6.660.063	-30.386	363.019	-1.361.559	592.477	6.223.614

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - trije največji

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
13.7.2012	21.791,8731	13,7666
31.5.2012	14.920,8078	13,4041
31.5.2012	7.460,4039	13,4041

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
25.5.2012	76.163,3693	13,5136
8.10.2012	14.920,8078	14,6471
17.1.2012	12.354,1624	14,2122

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR (prilagojena)	Delež v izdaji VP	Delež v pril. sr. sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	5.779.090,77	*	92,70	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	5.779.090,77	*	92,70	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	538.345,96	*	8,64	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	538.345,96	*	8,64	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	538.345,96	*	8,64	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*		*		*	*
GORENJE D.D. VELENJE	GRVG	SI	4.688	17.767,52	0,03	0,28	EUR	17.767,52
MERCATOR D.D.	MELR	SI	94	10.716,00	0,00	0,17	EUR	10.716,00
HELIOS DOMŽALE D.D.	HDOG	SI	203	102.515,00	0,07	1,64	EUR	102.515,00
ŽITO D.D.	ZTOG	SI	299	17.344,99	0,08	0,28	EUR	17.344,99
KRKA D.D.	KRKG	SI	4.200	210.000,00	0,01	3,37	EUR	210.000,00
SAVA D.D.	SAVA	SI	400	1.360,00	0,02	0,02	EUR	1.360,00
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	3.409	1.874,95	0,02	0,03	EUR	1.874,95
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	1.850	176.767,50	0,03	2,84	EUR	176.767,50
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	5.240.744,81	*	84,06	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	5.240.744,81	*	84,06	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	5.240.744,81	*	84,06	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	5.240.744,81	*	84,06	*	*
FUGRO	FUR.nl	NLD	2.000	89.040,00	0,00	1,43	EUR	89.040,00
OMV AG	OMV.vi	AUT	6.109	167.111,70	0,00	2,68	EUR	167.111,70
RWE AG	RWE.gy	DEU	2.300	71.852,00	0,00	1,15	EUR	71.852,00
HILS LN	HILS.ln	GBR	10.000	48.768,53	0,01	0,78	GBP	39.800,00
UNIT CORP.	UNT.us	USA	1.000	34.144,31	0,00	0,55	USD	45.050,00
BOURSORAMA	BRS.fp	FRA	18.031	89.974,69	0,02	1,44	EUR	89.974,69
CAPITA GRP	CPI.ln	GBR	11.093	102.624,86	0,00	1,65	GBP	83.752,15
CREDIT SUISSE GROUP N	CSGN.vx	CHE	4.500	82.977,14	0,00	1,33	CHF	100.170,00
FORTUM OYJ	FUM1.vfh	FIN	2.000	28.300,00	0,00	0,45	EUR	28.300,00
KAZAKHMYS	KAZ.ln	GBR	17.000	162.063,47	0,00	2,60	GBP	132.260,00
SGL CARBON	SGL.gy	DEU	5.900	177.295,00	0,01	2,84	EUR	177.295,00
MEARS GROUP	MER.ln	GBR	55.000	221.051,34	0,06	3,55	GBP	180.400,00
NOVARTIS N	NOVN.vx	CHE	5.300	252.224,16	0,00	4,05	CHF	304.485,01
SERCO GROUP	SRP.ln	GBR	23.400	153.400,32	0,00	2,46	GBP	125.190,00
XSTRATA PLC	XTAN.sw	CHE	2.250	29.355,12	0,00	0,47	CHF	35.437,50
DANAHER CORP.	DHR.us	USA	1.800	76.261,94	0,00	1,22	USD	100.620,00
FACEBOOK INC	FB US	USA	750	15.131,71	0,00	0,24	USD	19.964,78
IAMGOLD CORP	IAG.us	CAN	9.000	78.240,11	0,00	1,25	USD	103.230,00
SHANKS GROUP	SKS.ln	GBR	27.200	29.079,77	0,01	0,47	GBP	23.732,00
SOHU.COM INC.	SOHU.us	USA	5.500	197.339,70	0,01	3,17	USD	260.370,00
SPECTRIS PLC	SXS.ln	GBR	9.500	238.518,56	0,01	3,83	GBP	194.655,00
SANDISK CORP	SNDK.us	USA	1.600	52.751,25	0,00	0,85	USD	69.600,00
VINCI S.A.	DG.fp	FRA	2.674	96.157,04	0,00	1,54	EUR	96.157,04
BEIERSORF AG	BEL.gy	DEU	1.400	86.632,00	0,00	1,39	EUR	86.632,00
NOVOZYMES A/S	NZYMB DC	DKK	1.000	21.337,62	0,00	0,34	DKK	159.199,98
ALCATEL LUCENT	ALU.fp	FRA	19.000	19.057,00	0,00	0,31	EUR	19.057,00
CARREFOUR	CA.fp	FRA	2.000	38.690,00	0,00	0,62	EUR	38.690,00
COMMERZBANK AG	CBK.gy	DEU	13.360	19.158,24	0,00	0,31	EUR	19.158,24
MATERION CORP.	MTRN.us	USA	3.400	66.433,23	0,02	1,07	USD	87.652,00
SAFT GROUPE SA	SAFT.fp	FRA	4.400	77.880,00	0,02	1,25	EUR	77.880,00
GOLD FIELDS LTD	GFL.us	ZAF	6.000	56.798,54	0,00	0,91	USD	74.939,99
DEUTSCHE BANK AG	DBK.gy	DEU	1.600	52.720,00	0,00	0,85	EUR	52.720,00

NETEASE.COM INC.	NTES.us	USA	5.000	161.171,74	0,00	2,59	USD	212.649,99
WACKER CHEMIE AG	WCH.gy	DEU	850	42.198,25	0,00	0,68	EUR	42.198,25
FUCHS PETROLUB AG	FPE3.gy	DEU	500	28.095,00	0,00	0,45	EUR	28.095,00
KINROSS GOLD CORP	KGC.us	CAN	4.500	33.151,43	0,00	0,53	USD	43.740,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV.fp	FRA	4.388	74.376,60	0,00	1,19	EUR	74.376,60
MCEWEN MINING INC.	MUX US	USA	44.000	127.724,72	0,02	2,05	USD	168.520,00
ANGLO PACIFIC GROUP	APF.ln	GBR	29.520	97.574,07	0,03	1,57	GBP	79.630,20
CRODA INTERNATIONAL	CRDA.ln	GBR	5.500	160.127,44	0,00	2,57	GBP	130.680,00
LUXOTTICA GROUP SPA	LUX.im	ITA	6.000	186.420,00	0,00	2,99	EUR	186.420,00
SILVER WHEATON CORP	SLW.us	CAN	11.400	311.741,70	0,00	5,00	USD	411.312,00
SOCIETE GENERALE	GLE.fp	FRA	1.883	53.364,22	0,00	0,86	EUR	53.364,22
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ.gy	DEU	2.000	48.820,00	0,00	0,78	EUR	48.820,00
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3.gy	DEU	2.100	130.620,00	0,00	2,10	EUR	130.620,00
LUFKIN INDUSTRIES INC.	LUFK.us	USA	3.500	154.202,67	0,01	2,47	USD	203.455,00
STANDARD CHARTERED PLC	STAN us	GBR	6.282	121.121,52	0,00	1,94	GBP	98.847,27
DUOYUAN GLOBAL WATER INC	DGW us	CHN	3.000	341,06	0,01	0,01	USD	449,99
BUCKEYE TECHNOLOGIES INC.	BKI us	USA	5.500	119.679,40	0,01	1,92	USD	157.905,00
ADVA AG	ADV.gy	DEU	6.167	24.544,66	0,01	0,39	EUR	24.544,66
CTRIPO.COM INTERNATIONAL LTD	CTRP US	USA	8.000	137.395,79	0,01	2,20	USD	181.280,01
ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	AB.us	USA	2.300	30.384,27	0,00	0,49	USD	40.089,01
RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG	RBI.av	AUT	3.800	119.529,00	0,00	1,92	EUR	119.529,00
KUEHNE&NAGEL INTERNATIONAL AG	KNIN.vx	CHE	1.600	145.791,92	0,00	2,34	CHF	176.000,01
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	383.703,99	*	6,15	*	*
<i>5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>179.454,33</i>	*	<i>2,88</i>	*	*
<i>5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS</i>	*	*	*	<i>179.454,33</i>	*	<i>2,88</i>	*	*
ALTA KOMET	PDZKO	SVN	30.635	58.579,61	0,00	0,94	EUR	58.579,61
ALTA NEW EUROPE	PDZNE	SVN	65.383	64.996,96	0,00	1,04	EUR	64.996,96
ALTA BRAZILRUSSIAINDIACHINA	PDZAT	SVN	59.186	55.877,76	0,00	0,90	EUR	55.877,76
<i>5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo</i>	*	*	*	<i>204.249,66</i>	*	<i>3,28</i>	*	*
<i>5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS</i>	*	*	*	<i>204.249,66</i>	*	<i>3,28</i>	*	*
iShares MSCI South Africa Index Fund	EZA.us	USD	1.900	103.078,67	0,03	1,65	USD	136.002,00
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	FXI.us	USD	3.300	101.170,99	0,00	1,62	USD	133.485,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	6.162.794,76	*	98,85	*	*
I. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	68.056,32	*	1,09	*	*
<i>1.1 Denarna sr. na posebnem računu inv. sklada</i>	*	*	*	<i>15.256,32</i>	*	<i>0,24</i>	*	*
<i>1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada</i>	*	*	*	<i>52.800,00</i>	*	<i>0,85</i>	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	3.429,44	*	0,06	*	*
<i>8.5 Terjatve za obresti</i>	*	*	*	<i>102,97</i>	*	<i>0,00</i>	*	*
<i>8.6 Terjatve za dividende</i>	*	*	*	<i>3.326,47</i>	*	<i>0,05</i>	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	6.234.280,52	*	100,00	*	*

Podsklad PSP ŽIVA – delniški sklad ima 0,85% vložnih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2012 ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2012 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 68.056 EUR predstavljajo 1,09% aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 15.256 EUR, in sredstva, v višini 52.800 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

Podsklad je imel **terjatve** za dividende, v višini 3.326 EUR, in terjatve za obresti od depozitov, v višini 103 EUR.

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz upravljanja in poslovanja, v višini 8.457 EUR, ter obveznosti iz skrbništva, v višini 469 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 450 investitorjev, ki so imeli skupno 421.290,3629 enot premoženja podsklada.

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

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2012 znašala 14,77 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 razmejitve so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada, v višini 1.740 EUR.

Prihodki od obresti so prihodki od obresti depozita pri Banki Koper d.d., v višini 1.815 EUR, in obresti od sredstev na TRR.

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 23.346 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 103.317 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike, v višini 88.235 EUR

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji delnic Fuchs Petrolub Ag (FPE3.gy), Netease.com Inc (NTES.us), iShares Silver Trust (SLV.us), Spectris (SXS.ln) in Croda International (CRDA.ln).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Spectris (SXS.ln), Mears Group (MER.ln), Silver Wheaton Corp (SLW.us), Telekom Slovenije (TLSG), Luxottica Group SpA (LUX.im), Raiffeisen Int. Bank-Hldg Ag (RBI.av) in Croda International (CRDA.ln).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 116.345 EUR, se nanašajo na upravljalško provizijo in predstavljajo 21,10% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 7.501 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 3.575 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 3.916 EUR.

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov so odhodki za obveščanje vlagateljev v skladu z ZISDU-2 in podzakonskimi akti ob spremembi pravil upravljanja Krovnega sklada PSP.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 97 EUR, odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 1.613 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 1.876 EUR.

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike, v višini 83.799 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale pri prodaji Aquarissus Platinum LTD (AQP.ln).

Največje **neiztržene izgube** so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: SGL Carbon (SGL.gy), Kazakhmys (KAZ.ln), IAMGOLD Corp (IAG.us), Lufkin Industries Inc. (LUFK.us), Buckeye Technologies Inc. (BKI.us) in Saft Groupe SA (SAFT.fp).

Drugi odhodki, v višini 4.386 EUR, so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

5. PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV

Bilanci stanja na dan 31.12.2012 in 31.12.2011 v EUR

Postavke	31.12.2012	31.12.2011
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	1.613.659	1.157.316
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU V. P.	33.210.847	32.473.918
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	1.290.407	2.168.145
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	2.336.036	2.361.780
8. TERJATVE	88.165	16.342
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	38.539.114	38.177.501
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	64.302	109.523
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	58.711	52.094
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	5.591	57.429
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.360	2.820
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	38.471.452	38.065.158
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	15.192.576	16.479.834
b.) Vplačani presežek enot premoženja	7.892.213	8.962.717
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	11.705.610	18.593.205
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.681.053	-5.970.598
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	38.539.114	38.177.501
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2012 in 2011 v EUR

Postavke	2012	2011
1. PRIHODKI OD OBRESTI	110.469	140.661
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.193.234	830.698
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	436.930	611.828
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	911.168	417.729
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4.417.909	1.510.944
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	7.069.710	3.511.860
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	616.733	647.258
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	61.817	72.519
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	7.260	6.180
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	4.780	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	28.896	25.829
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	459.638	239.083
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	12.366	99.314
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	2.165.434	8.121.716
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	25.744	262.158
18. DRUGI ODHODKI	5.989	8.401
19. SKUPAJ ODHODKI	3.388.657	9.482.458
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	3.681.053	-5.970.598
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	4.949	2.340
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	-95.209	186.515
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	3.590.793	-5.781.743
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,13	-0,20

Izkaza denarnih tokov za leti 2012 in 2011 v EUR

Postavka	2012	2011
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	319.378	752.579
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.644.068	5.727.810
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-3.324.690	-4.975.231
5. Prejemki pri prodaji naložb	4.810.718	4.311.297
6. Izdatki pri nakupu naložb	1.261	3.187.030
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	0	6.426
8. Izdatki za plačilo obveznosti	1.028.424	995.984
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	3.781.033	4.845.117
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	456.343	-130.114
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.613.659	1.287.430
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	456.343	-130.114
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.157.316	1.287.430

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2011 in 2012

Izkaz gibanja v letu 2011

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2011	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2011
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	18.350.019	0	432.795	-2.302.980	0	16.479.833
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	2.189.716	-2.189.716	2.340	0	0	2.340
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-2.122.097	2.122.097	0	186.515	0	186.515
Presežek iz prevrednotenja	10.002.790	-10.002.790	8.773.862	0	0	8.773.862
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	17.298.603	3.431.248	0	-2.136.646	0	18.593.205
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	3.363.629	-3.363.629	0	0	-5.970.598	-5.970.598
SKUPAJ INV. KUPONI	49.082.660	-10.002.790	9.208.997	-4.253.111	-5.970.598	38.065.158

Izkaz gibanja v letu 2012

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2012	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2012
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	16.479.833	0	206.485	-1.493.742	0	15.192.576
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	2.340	-2.340	4.949	0	0	4.949
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	186.515	-186.515	0	-95.210	0	-95.210
Presežek iz prevrednotenja	8.773.862	-8.773.862	7.982.474	0	0	7.982.474
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	18.593.205	-5.781.743	0	-1.105.853	0	11.705.610
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-5.970.598	5.970.598	0	0	3.681.053	3.681.053
SKUPAJ INV. KUPONI	38.065.158	-8.773.862	8.193.908	-2.694.804	3.681.053	38.471.452

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja – trije največji

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
13.7.2012	223.513,6343	1,3422
6.1.2012	844,7370	1,3215
7.9.2012	709,9306	1,3977

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
3.7.2012	375.000,0000	1,3481
4.5.2012	300.000,0000	1,3570
11.5.2012	300.000,0000	1,3434

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR (prilagojena)	Delež v izdaji VP	Delež v pril. sr. Sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	33.210.847,62	*	86,17	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	33.210.847,62	*	86,17	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	11.076.001,79	*	28,74	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	11.076.001,79	*	28,74	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	9.600.034,36	*	24,91	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	9.600.034,36	*	24,91	*	*
GORENJE D.D. VELENJE	GRVG	SI	41.900	158.801,00	0,30	0,41	EUR	158.801,00
SAVA-RE D.D.	POSR	SI	52.575	374.334,00	0,56	0,97	EUR	374.334,00
MERCATOR D.D.	MELR	SI	9.700	1.105.800,00	0,26	2,87	EUR	1.105.800,00
PROBANKA D.D.	PRBP	SI	4.751	17.098,85	1,20	0,04	EUR	17.098,85
CINKARNA CELJE D.D.	CICG	SI	11.781	930.699,00	1,45	2,41	EUR	930.699,00
HELIOS DOMŽALE D.D.	HDOG	SI	3.108	1.569.540,00	1,12	4,07	EUR	1.569.540,00
KRKA D.D.	KRKG	SI	57.600	2.880.000,00	0,16	7,47	EUR	2.880.000,00
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SI	24.461	194.464,95	0,17	0,50	EUR	194.464,95
SAVA D.D.	SAVA	SI	411	1.397,40	0,02	0,00	EUR	1.397,40
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SI	123.007	67.653,85	0,73	0,18	EUR	67.653,85
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SI	14.975	1.430.861,25	0,23	3,71	EUR	1.430.861,25
PETROL D.D.	PETG	SI	1.520	359.328,00	0,07	0,93	EUR	359.328,00
DELO PRODAJA D.D.	DPRG	SI	15.924	318.320,76	2,89	0,83	EUR	318.320,76
GEA D.D.	GSBG	SI	16.482	110.429,40	1,31	0,29	EUR	110.429,40
NOVA KBM D.D.	KBMR	SI	62.543	81.305,90	0,16	0,21	EUR	81.305,90
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	1.475.967,43	*	3,83	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	141.876,74	*	0,37	*	*
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SI	6.003	141.876,74	0,02	0,37	EUR	141.876,74
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	1.016.493,15	*	2,64	*	*
KD, FINANČNA DRUŽBA, D.O.O.	SKD1	SI	10.000	1.016.493,15	*	2,64	EUR	1.016.493,15
3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	317.597,54	*	0,82	*	*
FACTOR BANKA D.D.	FB16	SI	12	126.457,84	*	0,33	EUR	126.457,84
FACTOR BANKA D.D.	FB20	SI	200	191.139,70	*	0,50	EUR	191.139,70
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	22.134.845,83	*	57,43	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	22.134.845,83	*	57,43	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	22.134.845,83	*	57,43	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	22.134.845,83	*	57,43	*	*
FUGRO	FUR.na	NLD	8.523	379.443,96	0,01	0,98	EUR	379.443,96
TOTAL	FP.fp	FRA	10.000	390.100,00	0,00	1,01	EUR	390.100,00
E. ON AG	EOAN.gy	DEU	12.300	173.307,00	0,00	0,45	EUR	173.307,00
BAYER AG	BAYN.gy	DEU	2.600	186.914,00	0,00	0,48	EUR	186.914,00
BOUYGUES	EN.fp	FRA	10.000	224.000,00	0,00	0,58	EUR	224.000,00
EADS N.V.	EAD.fp	NLD	10.500	309.750,00	0,00	0,80	EUR	309.750,00
ORKLA ASA	ORK.no	NOR	60.000	396.009,96	0,01	1,03	NOK	2.909.999,99
ANDRITZ AG	ANDR.av	AUT	18.000	873.720,00	0,02	2,27	EUR	873.720,00
CAPITA GRP	CPI.ln	GBR	23.159	214.251,26	0,00	0,56	GBP	174.850,45
L'OREAL SA	OR.fp	FRA	2.200	230.780,00	0,00	0,60	EUR	230.780,00
LANXESS AG	LXS.gy	DEU	18.300	1.212.741,00	0,02	3,15	EUR	1.212.741,00
PETROCHINA	PTR.us	CHN	1.200	130.768,53	0,00	0,34	USD	172.536,00
SGL CARBON	SGL.gy	DEU	25.800	775.290,00	0,04	2,01	EUR	775.290,00
SIEMENS AG	SIE.gy	DEU	4.400	361.680,00	0,00	0,94	EUR	361.680,00
AIR LIQUIDE	AI.fp	FRA	8.448	802.982,40	0,00	2,08	EUR	802.982,40
INTEL CORP.	INTC.us	USA	17.500	273.495,53	0,00	0,71	USD	360.850,00

NOVARTIS N	NOVN.vx	CHE	17.800	847.092,45	0,00	2,20	CHF	1.022.610,01
PFIZER INC.	PFE.us	USA	4.800	91.238,93	0,00	0,24	USD	120.380,64
XSTRATA PLC	XTAN.sw	CHE	18.000	234.840,95	0,00	0,61	CHF	283.499,99
YAHOO! INC.	YHOO.us	USA	30.000	452.478,40	0,00	1,17	USD	597.000,00
BG GROUP PLC	BG.ln	GBR	3.000	37.219,70	0,00	0,10	GBP	30.375,00
IAMGOLD CORP	IAG.us	CAN	52.000	452.053,96	0,01	1,17	USD	596.439,99
SANDISK CORP	SNDK.us	USA	12.000	395.634,38	0,00	1,03	USD	522.000,00
VINCI S.A.	DG.fp	FRA	14.402	517.895,92	0,00	1,34	EUR	517.895,92
MASTERFLEX AG	MZX.gy	DEU	27.000	130.788,00	0,30	0,34	EUR	130.788,00
THE ABB GROUP	ABBNvx	CHE	11.600	180.168,99	0,00	0,47	CHF	217.500,00
UNICREDIT SPA	UCG.im	ITA	2.719	10.076,61	0,00	0,03	EUR	10.076,61
ALCATEL LUCENT	ALU.fp	FRA	39.000	39.117,00	0,00	0,10	EUR	39.117,00
CARREFOUR	CA.fp	FRA	8.100	156.694,50	0,00	0,41	EUR	156.694,50
CAIRN ENERGY	CNE.ln	FRA	27.575	89.472,61	0,00	0,23	GBP	73.018,60
SANOVI-AVENTIS	SAN.fp	FRA	5.600	399.784,00	0,00	1,04	EUR	399.784,00
GLAXOSMITHKLINE	GSK.ln	GBR	23.000	376.240,66	0,00	0,98	GBP	307.050,00
GOLD FIELDS LTD	GFI.us	ZAF	40.000	378.656,97	0,01	0,98	USD	499.600,01
KALI+SALZ GROUPE AG	SDF.gy	DEU	2.500	87.500,00	0,00	0,23	EUR	87.500,00
PUBLICIS GROUPE	PUB.fp	FRA	22.000	995.500,00	0,01	2,58	EUR	995.500,00
LAGARDERE S.C.A.	MMB.fp	FRA	6.200	156.767,00	0,00	0,41	EUR	156.767,00
ROCHE HOLDING AG	ROG.vx	CHE	1.675	255.301,52	0,00	0,66	CHF	308.199,99
BANCO BRADESCO SA	BBD.us	USA	12.100	159.297,41	0,00	0,41	USD	210.177,00
KINROSS GOLD CORP	KGC.us	CAN	25.000	184.174,62	0,00	0,48	USD	242.999,99
VIVENDI UNIVERSAL	VIV.fp	FRA	23.456	397.579,20	0,00	1,03	EUR	397.579,20
ANGLO AMERICAN PLC	AAL.ln	GBR	14.098	327.185,54	0,00	0,85	GBP	267.016,12
YARA INTERNATIONAL	YAR.no	NOR	6.000	223.561,91	0,00	0,58	NOK	1.642.799,98
ALLIANZ SE VNA O.N.	ALV.gy	DEU	3.200	335.360,00	0,00	0,87	EUR	335.360,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE.gy	DEU	25.000	214.875,00	0,00	0,56	EUR	214.875,00
JOHNSON MATTHEY PLC	JMAT.ln	GBR	20.000	582.281,58	0,01	1,51	GBP	475.200,00
ORCO PROPERTY GROUP	ORC.fp	FRA	24.500	60.025,00	0,02	0,16	EUR	60.025,00
SUNCOR ENERGY INC.	SU.us	CAN	16.000	399.939,37	0,00	1,04	USD	527.680,00
VICTREX TECHNOLOGY	VCT.ln	GBR	8.400	166.641,34	0,01	0,43	GBP	135.996,00
BOSKALIS WESTMINSTER	BOKA.na	NLD	10.384	353.056,00	0,01	0,92	EUR	353.056,00
CHANGYOU. COM LIMITED	CYOU.us	CHN	2.000	39.927,24	0,02	0,10	USD	52.680,00
MANITOWOC CO INC/THE	MTW.us	USA	15.000	178.262,85	0,01	0,46	USD	235.200,00
SINGULUS TECHNOLOGIES AG	SNG.gy	DEU	65.064	90.438,96	0,13	0,23	EUR	90.438,96
WUXI PHARMA TECH INC.	WX.us	CHN	16.375	195.472,37	0,02	0,51	USD	257.906,24
HENKEL KGAA VZO O.N.	HEN3.gy	DEU	21.000	1.306.200,00	0,01	3,39	EUR	1.306.200,00
STANDARD CHARTERED PLC	STAN.ln	GBR	5.625	108.454,08	0,00	0,28	GBP	88.509,37
ANADARKO PETROLEUM CORP	APC.us	USA	1.600	90.113,69	0,00	0,23	USD	118.896,00
GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS.us	USA	700	67.676,22	0,00	0,18	USD	89.292,00
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP Plc	RBS.ln	GBR	50.000	198.811,42	0,00	0,52	GBP	162.250,00
DUOYUAN GLOBAL WATER INC	DGW.us	CHN	6.100	693,50	0,02	0,00	USD	915,00
ELECTRICITE DE FRANCE SA	EDF.fp	FRA	6.272	87.682,56	0,00	0,23	EUR	87.682,56
NOBEL BIOCARE	NOBN.vx	CHE	17.000	109.277,67	0,01	0,28	CHF	131.920,00
ADVA AG	ADV.gy	DEU	55.000	218.900,00	0,12	0,57	EUR	218.900,00
ADVANCED MICRO DEVICES INC	AMD.us	USA	38.000	69.122,33	0,01	0,18	USD	91.200,00
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI.us	USA	2.500	57.526,15	0,00	0,15	USD	75.900,00
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	LFC.us	CHN	3.000	112.983,17	0,00	0,29	USD	149.069,99
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD	CTRP.us	USA	2.500	42.936,18	0,00	0,11	USD	56.650,00
OMNIVISION TECHNOLOGIES INC.	OVTI.us	USA	17.000	181.415,80	0,03	0,47	USD	239.360,01
RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG	RBI.av	AUT	10.000	314.550,00	0,01	0,82	EUR	314.550,00
ROFIN-SINAR TECHNOLOGIES INC.	RSTI.us	USA	21.100	346.709,11	0,08	0,90	USD	457.448,00
TEVA PHARMACEUTICAL LTD	TEVA.us	ISR	19.000	537.714,11	0,00	1,40	USD	709.460,00
FOMENTO EC. MEXICANO S.A.B. DE C.V.	FMX.us	USA	11.000	839.548,28	0,01	2,18	USD	1.107.700,00

CIA DE SA. BAS. DO ESTADO DE SAO PAULO	SBS.us	USA	5.000	316.696,98	0,00	0,82	USD	417.850,00
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	1.290.406,76	*	3,35	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	866.426,16	*	2,25	*	*
5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z dir., s sedežem v RS	*	*	*	740.546,16	*	1,92	*	*
ALTA SKLADI – Delniški podsklad ALTA USA	PDZUS	SI	105.097	119.285,50	0,00	0,31	EUR	119.285,50
PRIMORSKI SKLADI - PSP ŽIVA – delniški sklad	PSKZI	SI	6.903	101.133,52	0,00	0,26	EUR	101.133,52
PRIMORSKI SKLADI - PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov	PSKPI	SI	4.119	100.742,59	0,00	0,26	EUR	100.742,59
ABANKA SKLADI – ABANKA SKLADI ZDA	ABDZD	SI	28.874	91.242,46	0,00	0,24	EUR	91.242,46
ABANKA SKLADI – ABANKA SKLADI EVROPSKI TRGI V RAZVOJU, delniški podsklad	ABDBA	SI	8.982	109.129,34	0,00	0,28	EUR	109.129,34
ALTA SKLADI, družba za upravljanje, d.d.,	MPEU	SI	20.689	97.754,84	1,93	0,25	EUR	97.754,84
ABANKA SKLADI – ABANKA SKLADI BALTINORD, delniški podsklad	ABDBN	SI	3.121	121.257,91	0,00	0,31	EUR	121.257,91
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	125.880,00	*	0,33	*	*
LYXOR ETF RUSSIA	RUS.fp	FRA	4.000	125.880,00	0,02	0,33	EUR	125.880,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	423.980,60	*	1,10	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	423.980,60	*	1,10	*	*
ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND	EWZ US	USA	10.000	423.980,60	0,01	1,10	USD	559.400,00
7 DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA	*	*	*	2.336.035,93	*	6,06	*	*
7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.	*	*	*	1.020.035,93	*	2,65	*	*
AERO D.D.	AECG	SI	1.744	103.871,95	0,09	0,27	EUR	103.871,95
FINETOL D.D.	FINR	SI	1.920	0,01	0,75	0,00	EUR	0,01
BANKA CELJE D.D.	BCER	SI	363	120.604,17	0,43	0,31	EUR	120.604,17
TERME TOPOLŠICA D.D.	TTOG	SI	3.501	525.559,80	5,97	1,36	EUR	525.559,80
ELEKTRO MARIBOR D.D.	EMAG	SI	50.000	270.000,00	0,15	0,70	EUR	270.000,00
7.2 Drugi prenos. VP in instr. den. trga tujih izdaj.	*	*	*	1.316.000,00	*	3,41	*	*
KB1909, FINANČNA D.D.	KBGP	ITA	400.000	1.316.000,00	13,00	3,41	EUR	1.316.000,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	36.837.290,31	*	95,58	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	1.613.658,87	*	4,19	*	*
1.1 Denarna sr. na posebnem računu inv. sklada	*	*	*	616.858,87	*	1,60	*	*
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada	*	*	*	996.800,00	*	2,59	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	88.164,70	*	0,23	*	*
8.5 Terjatve za obresti	*	*	*	1.233,51	*	0,00	*	*
8.6 Terjatve za dividende	*	*	*	86.931,19	*	0,23	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	38.539.113,88	*	100,00	*	*

Podsklad PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov ima 2,59% vloženih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2012, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2012 PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Pojasnila k računovodskim izkazom

Denarna sredstva, v višini 1.613.659 EUR, predstavljajo 4,19% aktive, in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 2.829 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 614.030 EUR, in kot sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 996.800 EUR.

Podsklad je imel pretežno **terjatve** za dividende, v višini 86.931 EUR.

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz upravljanja in poslovanja, v višini 58.711 EUR, obveznosti iz naslova izplačil enot premoženja, v višini 2.655 EUR, ter obveznosti iz skrbništva, v višini 2.936 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 11.867 investitorjev, ki so imeli skupno 26.666.304,7455 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 31.12.2012 znašala 1,44 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 razmejitve, v višini 3.360 EUR, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada.

Prihodki od obresti so prihodki iz obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 100.837 EUR, in prihodki od obresti iz posojil in depozitov, v višini 9.632 EUR.

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 489.088 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 704.146 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike, v višini 436.930 EUR.

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji vrednostnih papirjev: Slovenijales d.d. (SLLG), Etol d.d. (ETOG), Juteks d.d. (JTKG), SPDR Gold Trust (GLD.us) in Lanxess Ag (LXS.gy).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Telekom Slovenije d.d. (TLSG), Lanxess Ag (LXS.gy), Henkel KgaA (HEN3.gy), Helios Domžale (HDOG), Andritz Ag (ANDR.av), Fomento Economico Mexicano S.A.B.DEC.V. (FMX.us), Publicis Groupe (PUB.fp), Petrol d.d. (PETG), Raiffeisen Int. Bank-HLDG Ag (RBI.av) in Johnson Matthey PLC (JMAT.ln).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 616.733 EUR, se nanašajo na upravljalško provizijo in predstavljajo 18,20% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 61.817 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 7.260 EUR.

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov, v višini 4.780 EUR, so odhodki za obveščanje vlagateljev v skladu z ZISDU-2 in podzakonskimi akti ob spremembi pravil upravljanja Krovnega sklada PSP.

Odhodki v zvezi s trgovanjem odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 26.930 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 1.966 EUR.

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike, v višini 459.638 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale pri prodaji Agennix Ag (AGX.gy).

Največje **neiztržene izgube** so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: Mercator d.d. (MELR), SGL Carbon (SGL.gy), Iamgold Corp (IAG.us), Krka d.d. (KRKG), Cairn Energy (CNE.ln), Nova KBM d.d. (KBMR), Advanced Micro Devices Inc. (AMD.us) in Anglo American PLC (AAL.ln).

Odhodki iz naslova slabitve naložb so nastali zaradi odpisa vrednosti naložbe v delnice Aero d.d. (AECCG) ter Finetol d.d. (FINR).

Drugi odhodki so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa, v višini 5.839 EUR, ter odhodki v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje, v višini 150 EUR.

6. PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV

Bilanci stanja na dan 31.12.2012 in 31.12.2011 v EUR

Postavke	31.12.2012	31.12.2011
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	82.211	112.862
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	2.251.721	2.337.141
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANIH FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	3.027	1.566
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	2.336.959	2.451.569
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.325	2.694
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	2.148	2.452
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	177	242
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	660	417
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	2.333.974	2.448.458
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.227.497	2.606.474
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-28.958	9.178
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-135.040	127.807
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	270.475	-295.001
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.336.959	2.451.569
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2012 in 2011 v EUR

Postavke	2012	2011
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1.002	1.556
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	34.124	39.042
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3.229	27.304
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	27.308	3.260
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	272.347	31.889
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	338.010	103.051
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	28.810	31.437
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	4.133	4.935
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	1.563	1.077
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	32	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	742	2.745
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	13.110	5.725
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	6.016	23.070
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	11.148	326.490
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	1.981	2.573
19. SKUPAJ ODHODKI	67.535	398.052
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	270.475	-295.001
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	1.255	-197
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-30.212	9.375
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	241.518	-285.823
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,45	-0,46

Izkaza denarnih tokov za leti 2012 in 2011 v EUR

Postavka	2012	2011
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	15.533	22.236
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	398.855	89.550
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-383.322	-67.314
5. Prejemki pri prodaji naložb	393.125	158.640
6. Izdatki pri nakupu naložb	37.134	210.621
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	1.655	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	4.975	22.393
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	352.671	-179.965
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-30.651	-247.279
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	82.211	360.141
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-30.651	-247.279
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	112.862	360.141

Izkaza gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2011 in 2012

Izkaz gibanja v letu 2011

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2011	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2011
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.680.301	0	21.337	-95.163	0	2.606.475
Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	34.740	-34.740	-197	0	0	-197
Vračunani sproti dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-150	150	0	9.375	0	9.375
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	-220.927	352.355	0	-3.620	0	127.807
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	317.765	-317.765	0	0	-295.001	-295.001
SKUPAJ INV. KUPONI	2.811.728	0	21.140	-89.409	-295.001	2.448.458

Izkaz gibanja v letu 2012

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2012	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2012
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.606.475	0	15.132	-394.109	0	2.227.497
Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	-197	197	1.255	0	0	1.255
Vračunani sproti dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	9.375	-9.375	0	-30.212	0	-30.212
Presežek iz prevrednotenja	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	127.807	-285.824	0	22.977	0	-135.040
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-295.001	295.001	0	0	270.475	270.475
SKUPAJ INV. KUPONI	2.448.458	0	16.386	-401.344	270.475	2.333.974

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - tri največji

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
8.8.2012	1.460,9758	4,3040
28.8.2012	757,0065	4,2625
7.11.2012	403,0705	4,2924

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
24.2.2012	45.584,8014	4,2332
8.10.2012	34.672,4608	4,3187
31.5.2012	6.877,1591	3,9631

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost v EUR (prilagojena)	Delež v izdaji VP	Delež v pril.sr. sklada	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	2.251.720,51	*	96,35	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	1.759.971,46	*	75,31	*	*
5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	19.018,35	*	0,81	*	*
KD Skladi - KD DIVIDENDNI, delniški	KDZDO	SI	1.689	9.880,65	0,00	0,42	EUR	9.880,65
KBM INFOND - INFOND KREKOV GLOBALNI	KDUGD	SI	1.287	9.137,70	0,00	0,39	EUR	9.137,70
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	1.740.953,11	*	74,50	*	*
iShares TecDAX	TDXPEX.gy	DEU	5.000	39.550,00	0,05	1,69	EUR	39.550,00
LYXOR ETF JAPAN	JPN.fp	FRA	1.050	78.277,50	0,02	3,35	EUR	78.277,50
iSHARES S&P 500	IUSA.gy	DEU	7.500	79.852,50	0,00	3,42	EUR	79.852,50
iShares FTSE 100	ISFA.na	IEP	10.000	72.160,00	0,00	3,09	EUR	72.160,00
LYXOR ETF RUSSIA	RUS.fp	FRA	1.972	62.058,84	0,01	2,66	EUR	62.058,84
iShares DAX	DAXEX.gy	DEU	1.200	82.680,00	0,00	3,54	EUR	82.680,00
LYXOR ETF MSCI USA	USA.fp	FRA	400	40.620,00	0,01	1,74	EUR	40.620,00
EASY ETF EURO HEALTH	SYH.fp	FRA	150	103.455,00	0,75	4,43	EUR	103.455,00
LYXOR ETF HONG KONG	HSL.fp	FRA	1.500	32.505,00	0,02	1,39	EUR	32.505,00
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR.fp	FRA	6.600	70.158,00	0,01	3,00	EUR	70.158,00
DB X-TRACKERS SMI ETF	XSMI.gy	LUX	1.200	68.592,00	0,02	2,94	EUR	68.592,00
LYXOR ETF TURKEY EURO	TUR.fp	FRA	250	14.067,50	0,01	0,60	EUR	14.067,50
LYXOR ETF SOUTH AFRICA	AFS.fp	FRA	1.200	37.716,00	0,04	1,61	EUR	37.716,00
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	CEC.fp	FRA	3.000	58.590,00	0,01	2,51	EUR	58.590,00
iShares DJ EURO STOXX 50	SX5EEX.gy	DEU	2.900	77.227,00	0,00	3,30	EUR	77.227,00
EASY ETF EURO CONSTRUCTION	SYC.fp	FRA	150	51.360,00	0,17	2,20	EUR	51.360,00
EASY ETF FTSE EPRA EUROZONE	EEE.fp	LUX	300	52.068,00	0,01	2,23	EUR	52.068,00
iShares DJ STOXX EU Enlarged 15	EUE15EX.gy	DEU	1.400	28.378,00	0,22	1,21	EUR	28.378,00
EASY ETF DOW JONES EURO STOXX MEDIA	SYM.fp	FRA	333	82.913,67	0,42	3,55	EUR	82.913,67
iShares STOXX EUROPE 600 Chemicals	SX4PEX GY	DEU	1.340	88.895,60	0,19	3,80	EUR	88.895,60
STREETTRACKS MSCI EUROPE ENERGY ETF	STN.fp	FRA	850	85.833,00	0,47	3,67	EUR	85.833,00
DB X TRACKERS - MSCI WORLD TRN INDEX	XMWO.gy	DEU	2.500	63.625,00	0,00	2,72	EUR	63.625,00
IBOXX EURO INFL. LINKED TR INDEX ETF	XEIN.gy	DEU	300	57.336,00	0,04	2,45	EUR	57.336,00
iShares DJ EURO STOXX Select Dividend 30	SD3EEX.gy	DEU	2.500	36.575,00	0,02	1,57	EUR	36.575,00
EMERGING MARKET LIQUID EURO BOND INDEX ETF	XEMB.gy	DEU	100	30.453,00	0,01	1,30	EUR	30.453,00
iShares EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 1.5-2.5	RXPIEX.gy	DEU	250	24.012,50	0,00	1,03	EUR	24.012,50
iShares S&P EMERGING MARK.INFRASTRUCT.	IUS8.gy	DEU	2.500	44.000,00	0,05	1,88	EUR	44.000,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-5.5EX	IB89EX.gy	DEU	500	54.580,00	0,08	2,34	EUR	54.580,00
DB X-TRACKERS S&P GLOBAL INFRASTR.ETF	XSGI.gy	DEU	1.700	39.423,00	0,05	1,69	EUR	39.423,00
iShares EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 2.5-5.5	RXP2EX.gy	DEU	300	33.951,00	0,01	1,45	EUR	33.951,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 1.5-2.5EX	IB85EX.gy	DEU	500	50.040,00	0,07	2,14	EUR	50.040,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	491.749,05	*	21,04	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	491.749,05	*	21,04	*	*
iShares MSCI Emerg Mkts Index	EEM.us	USA	750	25.210,32	0,00	1,08	USD	33.262,50
FIRST TRUST IPOX-100 INDEX FUND	FPX.us	USA	1.600	37.471,58	0,15	1,60	USD	49.440,00
MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDX.us	USD	2.000	70.319,84	0,00	3,01	USD	92.780,00
GLOBAL X CHINA CONSUMER ETF	CHIQ.us	CHN	2.500	28.175,69	0,02	1,21	USD	37.175,01
GLOBAL X BRASIL CONSUMER ETF	BRAQ.us	USA	2.800	43.005,49	0,23	1,84	USD	56.741,44
iShares MSCI Canada Index Fund	EWZ.us	CAN	2.100	45.202,36	0,00	1,93	USD	59.639,99
iShares MSCI Brazil Index Fund	EWZ.us	USA	1.400	59.357,28	0,00	2,54	USD	78.316,00
iShares MSCI Pacific ex-Japan	EPP.us	USA	1.350	48.233,29	0,00	2,06	USD	63.639,00
MARKET VECTORS AGRIBUSINESS ETF	MOO.us	USA	1.400	55.983,02	0,00	2,40	USD	73.864,00
MARKET VECTORS AGRIBUSINESS ETF	SKYY.us	USA	3.000	45.179,40	0,08	1,93	USD	59.609,70
PDR S&P EME. MIDDLE EAST & AFRICA ETF	GAF.us	USA	600	33.610,78	0,05	1,44	USD	44.346,06

PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	2.251.720,51	*	96,35	*	*
<i>1. DENARNA SREDSTVA</i>	*	*	*	82.211,04	*	3,52	*	*
<i>1.1 Denarna sredstva na posebnem računu inv. sklada</i>	*	*	*	7.061,04	*	0,30	*	*
<i>1.2 Druga dodatna likvidna sredstva inv. sklada</i>	*	*	*	75.150,00	*	3,22	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	3.027,24	*	0,13	*	*
<i>8.5 Terjatve za obresti</i>	*	*	*	82,71	*	0,00	*	*
<i>8.6 Terjatve za dividende</i>	*	*	*	2.944,53	*	0,13	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	2.336.958,79	*	100,00	*	*

Podsklad PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov ima 3,22% vloženih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2012, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2012 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 82.211 EUR, predstavljajo 3,52% aktive, in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 30 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 7.031 EUR, in kot sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 75.150 EUR.

Podsklad je imel **terjatve** za dividende v višini 2.945 EUR in terjatve za obresti v višini 82 EUR.

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz upravljanja in poslovanja, v višini 2.148 EUR, ter obveznosti iz skrbništva, v višini 177 EUR.

Pasivne časovne razmejitve, v višini 660 EUR, so vračunani odhodki iz naslova revidiranja letnega poročila podsklada.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 80 investitorjev, ki so imeli skupno 533.800,6937 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 31.12.2012 znašala 4,37 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 1.002 EUR, so pretežno prihodki od obresti iz posojil in depozitov pri Banki Koper d.d..

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 34.124 EUR.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike, v višini 3.229 EUR.

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji Abanka skladi Baltinord (ABDBA), First Trust Ibox-100 Index Fund (FPX.us), Lyxor ETF MSCI USA (USA.fp) in Alta High Yield Bond (ALSHY).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: iShares DJ STOXX 600 (SX4PEX.gy), iShares DAX (DAXEX.gy), EasyETF Dow Jones Euro Stoxx Media (SYM.fp), Lyxor Etf Eastern Europe (CEC.fp), Lyxor ETF MSCI India (INR.fp) in EasyETF EURO Health (SYH.fp).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 28.810 EUR, se nanašajo na upravljalско provizijo in predstavljajo 42,66% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 2.785 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 1.348 EUR, kar je skupaj 6,12% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 1.563 EUR.

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov so odhodki za obveščanje vlagateljev v skladu z ZISDU-2 in podzakonskimi akti ob spremembi pravil upravljanja Krovnega sklada PSP.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 265 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 477 EUR.

Drugi finančni odhodki zajemajo negativne tečajne razlike, v višini 13.110 EUR.

Iztržene izgube so nastale pretežno pri prodaji iShares S&P Global Clean Energy (IQQH.gy).

Največje **neiztržene izgube** so nastale predvsem pri Market Vectors Gold Miners (GDX.us).

Drugi odhodki, v višini 1.981 EUR, so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.