

LETNO POROČILO 2017

KROVNI SKLAD PSP

S PODSKLADI:

PSP PIKA – MEŠANI SKLAD RAZVITIH TRGOV

PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD

PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV

PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV

Kazalo

I.	SKUPNO POSLOVNO POROČILO KROVNEGA SKLADA.....	3
1.	OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH	3
2.	POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE O POSLOVANJU KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	4
3.	IZJAVA UPRAVE.....	9
II.	SKUPNO RAČUNOVODSKO POROČILO KROVNEGA SKLADA	10
1.	ZBIRNI RAČUNOVODSKI IZKAZI KROVNEGA SKLADA.....	10
2.	PRILOGA S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	12
III.	RAČUNOVODSKO POROČILO PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA.....	21
1.	PSP PIKA – MEŠANI SKLAD RAZVITIH TRGOV.....	21
2.	PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD.....	28
3.	PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV.....	35
4.	PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV	42
IV.	REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH.....	48

I. SKUPNO POSLOVNO POROČILO KROVNEGA SKLADA

1. OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

Krovni sklad PSP upravlja družba Primorski skladi, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.o.o., Koper (v nadaljevanju tudi: DZU ali družba za upravljanje), Pristaniška ulica 12, Koper. Družba je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju tudi: ATVP) za oblikovanje Krovnega sklada PSP z dne 27.11.2008. Zadnje spremembe pravil upravljanja so pričele veljati 15.10.2012.

Krovni sklad sestavljajo štiri 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.**

Skrbnik premoženja je Banka Intesa Sanpaolo, d.d., Pristaniška ulica 14, Koper. Provizija za opravljanje skrbniških storitev, v skladu s pravili upravljanja oz. skrbniško pogodbo, znaša 0,10 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja podsklada.

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

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. Družba za upravljanje je upravičena do letne provizije za upravljanje v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti premoženja podsklada. Višina provizije za upravljanje je na podskladu:

- PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov v višini 1,30 %;
- PSP ŽIVA – delniški sklad v višini 1,80 %;
- PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov v višini 2,00 %;
- PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov v višini 1,20 %.

Družba za upravljanje je dolžna poročati ATVP skladno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS, št 31/15 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju tudi: ZISDU-3) in na njegovi podlagi sprejetimi sklepi ATVP.

Družba za upravljanje vse pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s poslovanjem podskladov objavlja na svoji spletni strani www.primorski-skladi.si. Če je verjetno, da ima oziroma bo imel dogodek pomemben vpliv na vrednost enote premoženja (v nadaljevanju tudi: VEP) ali če *Sklep o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot* (Ur. l. RS, št. 100/15, s spremembami in dopolnitvami) pri podrobnejši ureditvi objav posameznega dogodka izrecno zahteva objavo v časopisu, DZU informacije o dogodku objavi tudi v časopisu Primorske novice.

Podsklad ni davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost (Ur. l. RS, št. 117/2006, s spremembami in dopolnitvami), prav tako ni davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/2006, s spremembami in dopolnitvami), ker ni pravna oseba.

Krovni sklad ter podskladi imajo poslovno leto enako koledarskemu in so zavezani k reviziji letnih računovodskih izkazov.

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagatelju brezplačno na vpogled na sedežu družbe za upravljanje Primorski skladi, d.o.o., Koper, Pristaniška 12, Koper, vsak delovni dan od 8. do 15. ure ter na ostalih vpisnih mestih družbe. Vlagatelj lahko zahteva izročitev brezplačnih izvodov dokumentov s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov, izvoda prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.

Vsi dokumenti o krovnem skladu in njegovih podskladih so javnosti na voljo tudi na javni spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

Dodatne informacije o poslovanju in investicijskih kuponih podskladov je mogoče dobiti tudi na telefonski številki 00386 5 66 33 150.

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

Uvod

Svetovno gospodarstvo počasi okrevaja, vendar se še vedno sooča z velikimi težavami. Vodilne evrske države kažejo več poslovnega optimizma kar vpliva na gospodarsko rast, ki se je nekoliko okrepila. Zaradi nadaljevanja monetarnih spodbud se upočasnjuje realizacija strukturnih reform, javni in zasebni dolg pa ostajata visoka.

ECB je nadaljevala s programom odkupovanja obveznic v višini 60 milijard mesečno, ključna obrestna mera pa je ostala na rekordno nizki ravni. Z januarjem 2018 se bo mesečni odkup zmanjšal na 30 milijard, program pa naj bi trajal predvidoma do septembra 2018, po potrebi pa celo dlje. Čeprav potekajo odkupi obveznic v Evropi že več let in so obrestne mere negativne, pa ciljna inflacija še ni dosežena.

Zahtevane donosnosti obveznic razvitih evropskih držav vztrajajo na izredno nizkih nivojih. Zaradi ukrepov ECB se bodo razvite države najverjetneje še nekaj časa lahko zadolževale po rekordno nizkih obrestnim merah.

Evropski bančni sistem je v nekaterih državah še vedno v slabem stanju. V Španiji je propadla Banco Popular Espanol, katere obveznosti je prevzela Banco Santander. Po lanskoletnem reševanju banke Monte dei Paschi di Siena sta bili v Italiji v letu 2017 likvidirani Veneto Banca in Banca popolare di Vicenza, kjer se je kot rešitelj s prevzemom dobrega portfelja izkazala Intesa San Paolo Bank, za sanacijo slabih terjatev pa bo poskrbel državni proračun.

Na političnem področju so na volitvah v Nemčiji, Franciji in na Nizozemskem zmagale proevropsko usmerjene stranke, kar je pomenilo kontinuiteto vladavine in poraz protievropskih, populistično usmerjenih kandidatov. Verjetnost črnega scenarija, po katerem bi lahko razpadla EU, je postala zanemarljiva.

Velika Britanija je po izglasovanem referendumu za izstop iz EU začela s pogajanjem o pogojih izstopa. Dogovor o vseh odprtih vprašanjih z EU naj bi predvidoma dosegli do leta 2020. Medtem se velike finančne korporacije že odzivajo in pripravljajo selitev iz Londona v ostale države EU, kar bi lahko privedlo do selitve delovne sile, predvsem pa vpliv na britansko gospodarstvo.

Ameriška centralna banka FED je v skladu z napovedmi v letu 2017 trikrat zvišala ključno obrestno mero, tako da je le-ta ob koncu leta znašala med 1,25 do 1,50 odstotka. ZDA beležijo solidno gospodarsko rast, stopnja brezposelnosti znaša 4,1 % in je najnižja v zadnjih 17 letih, stopnja inflacije je nižja od dveh odstotkov. Na počasno a vendar vztrajno rast obrestnih mer so se začeli odzivati tudi kapitalski trgi, kar se odraža predvsem na dvig donosov ameriških obveznic. Čeprav inflacijskega cilja 2 % ni dosegla, je FED s postopnim zniževanjem reinvestiranja zapadlih obveznic v oktobru začela s procesom zniževanja bilančne vsote. Bilančna vsota FED, ki je znašala okoli 4.000 milijard USD, naj bi se v obdobju 12 mesecev znižala za 300 milijard USD, načrt pa predvideva v roku štirih let približno razpolovitev

bilančne vsote. Tako imenovani reverse QE bi lahko vplival na kapitalske trge, ki so v letošnjem letu dosegli rekordne vrednosti.

V zadnjem četrtletju smo bili priča zaostrovanju odnosov med ZDA in S. Korejo, kar je sprožilo upad vrednosti ameriške valute v primerjavi z ostalimi valutami. Ameriški predsednik je napovedal reforme davčnega sistema, s katerimi bi spodbudili infrastrukturne projekte in dosegli višjo gospodarsko rast. ZDA bodo z uvedbo nove davčne reforme znižale korporativni davek iz 35 na 20 odstotkov. S tem ukrepom bo skušala Trumpova administracija povečati konkurenčnost ameriških podjetij.

Svetovna gospodarska rast je v letu 2017 znašala okoli 3 %, po napovedih naj bi v letu 2018 znašala 3,1 %, v letu 2019 pa 3 %. Bruto domači proizvod evrskega območja je bil za okoli 2,4 % višji, v državah EU pa za 2,5 % višji kot v letu 2016.

Napovedi gospodarske rasti mednarodnih in domačih inštitucij za leto 2017 so bile zgrešene, saj je Slovenija zaključila z bistveno boljšimi rezultati od napovedanih. Slovensko gospodarstvo naj bi se po zadnji oceni Evropske komisije v letu 2017 povečalo za okoli 4,7 odstotke, v letu 2018 za 4 odstotke in v letu 2019 za 3,3 odstotke. Urad RS za makroekonomske analize in razvoj pričakuje v letu 2018 povečanje BDP za 3,9 odstotka in v letu 2019 za 3,2 odstotka.

Slovensko gospodarstvo je pri primerjavi rasti BDP v letu 2017 med najuspešnejšimi državami v EU. BDP se je povečal za 5 % (leta 2016 za 2,5 %), k čemur je najbolj prispevala rast izvoza in rast domače zasebne porabe. Rast zasebne potrošnje je posledica izboljšanj razmer na trgu dela in krepitve optimizma med potrošniki. Zaradi visoke gospodarske rasti se je zmanjšala brezposelnost, ki je ob koncu leta znašala 5,8 %.

Stanje v slovenskem gospodarstvu se izboljšuje, kar nas navdaja z optimizmom, vendar je pred novimi volitvami v letu 2018 še veliko odprtih vprašanj v zvezi z uvedbo pokojninske reforme in reforme trga dela, izboljšanja poslovnega okolja in izvedbo privatizacije državnega premoženja. Dolg slovenske države presega je nekoliko upadel pod 80 odstotkov BDP, strošek za plačilo obresti, ki bremeni državni proračun, pa je še vedno visok in znaša okoli milijardo evrov.

Privatizacija največje slovenske banke NLB se očitno izmika. Po nalogu Evropske komisije bi morali banko vsaj delno prodati do konca 2017, vendar se to ni zgodilo. V prihodnjih letih naj bi bila na vrsti prodaja Abanke, vendar se na podlagi izkušenj ob prodaji NLB poraja dvom o uspešnem zaključku privatizacije.

Zaradi strožjih kriterijev so banke pri kreditiranju gospodarstva postale izredno previdne, tako da se obseg bančnih posojil pri nas še vedno krči, kar vpliva na upad bančnih prihodkov. Obrestne mere za najemanje posojil so za podjetja še vedno ugodne, postopni dvig pa lahko pričakujemo v prihodnjih letih. Zahtevana donosnost na slovenske obveznice je praktično v celotnem letu 2017 znašala manj kot 1 %.

Na delniških trgih je v tudi letu 2017 prevladoval optimizem. Globalni borzni indeks MSCI World je v obravnavanem obdobju pridobil cca. 20 % vrednosti. Delniški indeksi na vseh večjih globalnih trgih so dosegli izjemno rast, tako da praktično ni bilo trga, ki bi leto zaključil negativno. Največ (skoraj 30 %) je pridobil avstrijski indeks ATX prime, sledijo norveški indeks OSEBX z 19 % rastjo, švicarski SMI s 14,1 %, italijanski MIB30 S 13,6 %, nizozemski AEX 12,7 %, nemški DAX z 12,5 %, francoski CAC z 9,3 %, španski IBEX s 7,4 % in britanski FTSE s 7,6 % rastjo.

Tudi ameriški indeksi so zaključili na rekordnih vrednostih, saj je DJIA pridobil 25,1 %, S&P500 19,4 % in tehnološki index Nasdaq 28,2 %, vendar so donosi pri ameriških indeksih preračunani v valuto Euro bistveno nižji, ker je USD v primerjavi z EUR v letu 2017 izgubil več kot 14 %. Kitajski indeks Shanghai composite in japonski Nikkei225 sta pridobila 6,6 % oz. 19,1 %. Slovenski borzni indeks SBITOP je zaključil leto 2017 z 12,4 % rastjo.

Obrestne mere (EURIBOR) že tretje leto zapored ostajajo negativne. Ker želi ECB spodbuditi gospodarsko rast, so negativne obrestne mere postale del vsakdanjika. V začetku leta so dosegle raven

med -0,38 % in -0,10 % in se med letom zniževale ter konec leta pa zaključile na nivojih med -0,38 % in -0,19 %. FED je že konec 2016 začel z zviševanjem ključnih obrestnih mer, ECB pa v svojih napovedih vztraja pri negativnih obrestnih merah, dokler ne bo dosežena ciljna inflacija in izrazitejše gospodarsko okrevanje.

V obdobju zadnjih petih let je cena nafte strmoglavila iz nivojev preko 100 dolarjev do najnižje točke, ki jo je dosegla januarja 2016 pri 28 dolarjih. V letu 2017 je cena nihala: od začetnih 57 dolarjev je vrednost padla na 45 dolarjev v juniju, na najvišjih nivojih pa zaključila ob koncu leta pri ceni 67 dolarjev za 159-litrski sodček.

Medtem ko je evro v zadnjih treh letih v primerjavi z dolarjem izgubljal na vrednosti, se je v 2017 zgodil preobrat, saj je evro proti dolarju pridobil 14,1 %. Iz začetnih 1,04 dolarja je v začetku septembra tečaj zrasel na 1,20, novembra nekoliko upadel na 1,16 in zaključil pri tečaju 1,20 dolarja.

Cena zlata je že drugo leto zapored pridobila na vrednosti, saj je v januarja dosegla najnižjo vrednost 1.191 dolarja za unčo, septembra pa je najvišja vrednost znašala 1.346 dolarjev. Konec leta je zaključila pri 1.294 dolarja za unčo, kar pomeni 12,8 % rast v primerjavi z letom 2016.

Nadaljevanje ugodnih razmer na kapitalskih trgih so povzročile povečanje vrednosti enot premoženja, saj so vrednosti indeksov praktično v celotnem letu naraščale. Čeprav se je zanimanje vlagateljev za varčevanje v vzajemnih skladih nekoliko povečalo, smo ponovno beležili presežek odlivov nad prilivi sredstev v posameznih podskladih; zaradi rasti naložb pa je čista vrednost sredstev krovnega sklada višja v primerjavi s predhodnim letom. Načrtovane vrednosti v krovnem skladu smo presegli, prav tako se je, v primerjavi z letom 2016, izboljšal poslovni izid iz poslovanja.

Upravljanje krovnega sklada in podskladov

Svetovni borzi indeksi so tudi v letu 2017 nadaljevali z rastjo, kar je vplivalo tudi na povečanje vrednosti enot premoženja podskladov krovnega sklada v primerjavi z letom 2016. Rast vrednosti enote premoženja podskladov v letu 2017:

Opis	Podsklad
PSP PIKA	0,06 %
PSP ŽIVA	13,07 %
PSP ML	8,40 %
PSP OPTIMA	7,08 %

V letu 2017 so vsi podskladi dosegli pozitivne donose, najuspešnejši pa je bil PSP Živa. Največji negativni vpliv na donos skladov so povzročile naložbe v delnice farmacevtskih podjetij, pozitivno pa sta vplivala sektor surovin in energetski sektor ter delnice slovenskih izdajateljev. Negativnih dogodkov, ki bi zamajali kapitalske trge, praktično ni bilo.

Za leto 2017 smo načrtovali, da bo ČVS krovnega sklada ob koncu leta ostala nespremenjena in bo znašala 43,9 mio EUR in da bo povprečna čista vrednost sredstev v upravljanju DZU znašala 44,1 mio EUR. Povprečna ČVS je bila dosežena v višini 45,3 mio EUR oziroma v višini 102,7 % planirane. V primerjavi z letom 2016 se je povprečna ČVS povečala za 3,6 %. Na povečanje čiste vrednosti sredstev krovnega sklada je v pretežni meri vplivalo pozitivno dogajanje na borzah in rast delniških tečajev praktično čez celo leto, na drugi strani pa je vrednost izplačil investicijskih kuponov še vedno presegala vplačila. ČVS krovnega sklada je v primerjavi s predhodnim letom višja za 2,6 % in je znašala 45,0 mio EUR. K rasti vrednosti čiste vrednosti sredstev krovnega sklada je prispevala rast vrednosti enot premoženja v višini 8,0 %, medtem ko je prispevek neto izplačila investicijskih kuponov negativen v višini 5,4 %.

Delež ČVS posameznega podsklada v krovnem skladu je bil naslednji:

Opis	PIKA	ŽIVA	ML	OPTIMA
Delež v ČVS 31.12.2017	6,67 %	14,91 %	73,39 %	5,02 %
Delež v povprečni ČVS	8,51 %	14,40 %	72,22 %	4,87 %
Delež v ČVS 31.12.2016	9,23 %	14,01 %	71,98 %	4,79 %

V letu 2017 se je povečalo zanimanje vlagateljev za varčevanje v vzajemnih skladih, predvsem zaradi dobrih donosov vzajemnih skladov in nizkih obrestnih mer za bančne depozite. Med slovenskimi DZU se je delež Primorskih skladov v letu 2017 znižal iz 1,8 % na 1,7 %. Povečanje ČVS krovnega sklada v letu 2017 v višini 2,6 % je posledica rasti vrednosti naložb. Zaradi izstopov nekaterih večjih vlagateljev in »certifikatskih delničarjev« je rast ČVS Krovnega sklada PSP nižja od rasti ČVS slovenskih DZU (povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih slovenskih DZU je znašalo 7,9 %). DZU se po višini sredstev v upravljanju uvršča na 6. mesto med slovenskimi DZU.

Vplačila v Krovni sklad PSP so znašala 737,7 tisoč EUR oziroma 1,6 % povprečne čiste vrednosti sredstev (v letu 2016: 2.274,4 tisoč EUR oziroma 5,2 %). Izplačila v višini 3.162,5 tisoč EUR oziroma 7,0 % povprečne čiste vrednosti sredstev (v letu 2016: 4.112,8 tisoč EUR oziroma 9,4 %) so bila višja od vplačil zaradi izstopov večjih vlagateljev. Tudi v letu 2017 je čisti priliv sredstev močno negativen.

Skladno z naložbenimi politikami podskladov se je v strukturi naložb ohranjal delež tujih vrednostnih papirjev, ki je konec leta v PSP MODRA LINIJA dosegel 63,8 % sredstev, v PSP ŽIVA 77,7 %, v PSP PIKA 14,7 % in v PSP OPTIMA 91,9 %.

PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2016 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 4.052,5 tisoč EUR, ob koncu leta 2017 pa v višini 3.004,6 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2017 zmanjšala za 25,9 %, pri čemer se je vrednost enote premoženja malenkost povečala za 0,06 %, število enot premoženja pa zmanjšalo za 25,9 %. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 3.851,2 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2016 nižja za 9,4 %, kar je posledica večjega odliva vlagatelja v zadnjem kvartalu. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2016 v obveznicah naloženih 36,6 %, v delnicah 20,2 %, v investicijskih skladih 8,3 % ter v depozitih, likvidnih sredstvih in instrumentih denarnega trga 34,8 % sredstev.

PSP ŽIVA – delniški sklad je ob koncu leta 2016 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 6.152,2 tisoč EUR, ob koncu leta 2017 pa v višini 6.718,2 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2017 povečala za 9,2 %, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 13,1 %, število enot premoženja pa zmanjšalo za 3,4 %. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 6.520,9 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2016 višja za 7,2 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2017 v delnicah naloženih 82,8 %, v investicijskih skladih 7,1 % ter v obveznicah, instrumentih denarnega trga in likvidnih sredstvih 10,1 % sredstev.

PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2016 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 31.611,6 tisoč EUR, ob koncu leta 2017 pa v višini 33.059,3 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2017 povečala za 4,6 %, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 8,4 %, število enot premoženja pa zmanjšalo za 3,5 %. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 32.701,5 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2016 višja za 4,1 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2017 v delnicah naloženih 88,7 %, v investicijskih skladih 6,9 %, v obveznicah 0,4 %, ter likvidnih sredstvih, instrumentih denarnega trga in terjatvah 3,9 % sredstev.

PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov je ob koncu leta 2016 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.103,3 tisoč EUR, ob koncu leta 2017 pa v višini 2.263,1 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2017 povečala za 7,6 %, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 7,1 %, število enot premoženja pa povečalo za 0,5 %. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.204,4 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2016 višja za 11,6 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2017 v enotah delniških skladov naloženih 87,7 % in v enotah obvezniških

skladov 4,2 % sredstev. Depoziti in likvidna sredstva so predstavljala 8,1 % sredstev podsklada. Naložbe v UCITS sklade predstavljajo 75,3 % vseh sredstev.

Finančni rezultati

Prihodki krovnega sklada so v letu 2017 znašali 7,26 mio EUR in so prihodke iz leta 2016 presegli za 4,6 %. Nerazdeljeni čisti dobiček je znašal 3,50 mio EUR oziroma 48,3 % prihodkov krovnega sklada. Sredstva krovnega sklada so v letu 2017 s 45,1 mio EUR dosegala sredstva iz leta 2016 s 102,5 %.

Rezultati poslovanja posameznega sklada so bili naslednji (prihodki in sredstva 2017 v tisoč EUR):

Opis	Prihodki 2017	Prih. 2017 / Prih. 2016	Neraz. čisti dobiček / Prihodki	Sredstva 2017	Sred. 2017 / Sred. 2016
PSP PIKA	264,55	72,9 %	0,7 %	3.009,4	74,1 %
PSP ŽIVA	1.446,39	148,3 %	53,7 %	6.729,9	109,2 %
PSP MODRA LINIJA	5.313,18	97,6 %	48,5 %	33.116,5	104,5 %
PSP OPTIMA	234,50	145,5 %	63,8 %	2.266,2	107,6 %
SKUPAJ/RAZMERJE	7.258,62	104,6 %	48,3 %	45.122,0	102,5 %

Udeležba posameznega podsklada v prihodkih, dobičku - izgubi in sredstvih krovnega sklada je bila v letu 2017 naslednja:

Opis	Prihodki	Dobiček / izguba	Sredstva
PSP PIKA	3,6 %	0,1 %	6,7 %
PSP ŽIVA	19,9 %	22,1 %	14,9 %
PSP MODRA LINIJA	73,2 %	73,5 %	73,4 %
PSP OPTIMA	3,2 %	4,3 %	5,0 %

3. IZJAVA UPRAVE

IZJAVA UPRAVE DRUŽBE PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

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

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

za poslovno leto 2017, 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 2017.

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

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

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

Koper, 6.4.2018

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

**Dušan JEREB
predsednik uprave**

**Lučo BENČIĆ
član uprave**

II. SKUPNO RAČUNOVODSKO POROČILO KROVNEGA SKLADA**1. ZBIRNI RAČUNOVODSKI IZKAZI KROVNEGA SKLADA****Zbirna bilanca stanja v EUR**

Postavke	31.12.2017	31.12.2016
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	2.160.988	2.103.717
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	400.750	1.150.500
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	36.528.994	36.023.301
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	5.090.624	3.694.899
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	813.800	901.800
8. TERJATVE	126.844	150.574
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	45.122.000	44.024.791
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	69.559	97.649
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	64.463	68.374
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot inv. kuponov	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	5.096	29.275
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.076	7.076
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	45.045.365	43.920.066
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.796.038	15.580.430
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-62.786	5.245.008
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	26.746.337	22.030.317
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.565.776	1.064.311
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	45.122.000	44.024.791
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Zbirni izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2017	2016
1. PRIHODKI OD OBRESTI	110.146	169.486
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.029.809	1.013.228
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	267.842	1.241.855
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	87.343	255.191
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5.763.476	4.191.383
6. DRUGI PRIHODKI	0	69.377
7. SKUPAJ PRIHODKI	7.258.616	6.940.520
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	848.091	816.811
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	69.448	65.910
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	14.164	14.152
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	2.447	4.777
13. ODHODKI ZA OBRESTI	1.369	7.196
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	1.637.377	1.386.240
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	16.267	133.055
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	1.005.620	2.908.522
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	88.000	524.000
18. DRUGI ODHODKI	10.057	15.546
19. SKUPAJ ODHODKI	3.692.840	5.876.209
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	3.565.776	1.064.311
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	22.078	-44.242
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-84.864	45.407
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČ. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	3.502.990	1.065.476

2. PRILOGA S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Uporabljene računovodske usmeritve pri sestavljanju računovodskih izkazov

Poslovanje krovnega sklada je določeno z ZISDU-3 in podzakonskimi predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

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

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

Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

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

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki se v bilanci stanja izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe so tiste, ki jih namerava imeti investicijski sklad v posesti v obdobju, daljšem od leta dni. Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se štejejo za kratkoročne finančne naložbe investicijskega sklada.

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

- Postavka **denarna sredstva** zajema dobroimetje na denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po tečaju Evropske centralne banke (ECB). Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbo sklada, kar določi upravljavec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic in ostale dane depozite, ki se vrednotijo v skladu s pogodbenimi določili depozitarja. Dodatna likvidna sredstva morajo izpolnjevati pogoje, ki jih določi ATVP.
- Postavka **depoziti pri bankah in posojila** zajema depozite pri domačih in tujih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili. Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno.
- Postavka **vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev**, zajema naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v pravilih upravljanja), domačih oziroma tujih izdajateljev. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni. Tuji vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga se dnevno prevrednotijo po tečaju ECB.

- Postavka **instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev** zajema naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidni in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti.
- Postavka **investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov** zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ETF). V skladu z določili SRS 2016 se vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, razvrščajo med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Vrednotijo se po zadnjem znanem zaključnem tečaju trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen. V primeru ko investicijski kupon ne kotira na organiziranem trgu je vrednoten po zadnji znani vrednosti enote premoženja na dan sestave bilance stanja. Naložbe v investicijske kupone oziroma delnice, ki so nominirani v tuji valuti, so na obračunski dan preračunani v EUR z upoštevanjem tečaja ECB.
- Postavka **drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga** vključuje kapitalske instrumente, dolžniške instrumente in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu oziroma, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki niso iz seznama organiziranih trgov oziroma niso navedeni v pravilih upravljanja. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se vrednotijo po nabavni vrednosti, drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki pa niso iz seznama trgov skladno s pravili upravljanja se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid po zaključnem tečaju trga, na katerem so kupljeni.
- Postavka **terjatve** predstavlja terjatve za prodane vrednostne papirje, terjatve financiranja in druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Terjatve v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po tečaju ECB. Terjatve se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz izvornih listin, ob predpostavki, da bodo tudi plačane. Terjatve se izkazujejo v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja.
- Postavka **poslovne obveznosti** vključuje obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti iz upravljanja, obveznosti za plačilo davkov, obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot inv. kuponov, obveznosti iz naslova vplačil in izplačil enot premoženja in druge poslovne obveznosti. Obveznosti v tuji valuti se dnevno prevrednotujejo po tečaju ECB. Obveznosti se izkazujejo po vrednostih na dan nastanka in se prevrednotujejo, če je v pogodbi tako določeno. Tudi obresti se obračunavajo in plačujejo skladno s pogodbenimi določili.
- Postavka **pasivne časovne razmejitev** vključuje kratkoročno vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke.
- Postavka **obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov** sestoji iz:
 - nominalne vrednosti vplačanih enot premoženja,
 - vplačanega presežka enot premoženja,
 - rezerv, nastalih iz vrednotenja po pošteni vrednosti,
 - prenesenega čistega dobička ali prenesene čiste izgube iz prejšnjih obračunskih obdobj in
 - nerazdeljenega čistega dobička ali čiste izgube obravnavanega obračunskega obdobja do dneva izdelave računovodskih izkazov.

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

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 finančnega sredstva.

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

Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki

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

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

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

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

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

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

Odhodki

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

Odhodke v zvezi z družbo za upravljanje predstavlja obračunana upravljavska provizija, ki jo zaračunava družba v skladu s pravili upravljanja.

Odhodke v zvezi z banko skrbnico predstavlja obračunana provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunava banka na podlagi določb v skrbniški pogodbi. Osnova za izračunavanje skrbniške provizije je čista vrednost sredstev sklada na obračunski dan. V tej postavki so zajeti tudi stroški hrambe in vodenja računa pri skrbnikih nematerializiranih vrednostnih papirjev.

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

Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov inv. kuponov so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo sklad v skladu z ZISDU-3 in se lahko razmejujejo v okviru poslovnega leta.

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

Odhodki za obresti zajemajo odhodke za obresti od dolgoročnih in kratkoročnih vrednostnih papirjev. V enaki višini oblikuje tudi prihodke od obresti.

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike pri dnevnem prevrednotenju finančnih naložb, terjatev in obveznosti, ki so nominirane v tuji valuti.

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

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

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

Drugi odhodki predstavljajo izredne odhodke.

Dobiček ali izguba

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

Postavki Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja in Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja zajemata povečanje dobička pri prodaji enot premoženja in zmanjšanje dobička pri nakupu enot premoženja.

Izkazovanje dobičkov

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

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, če je poštena vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripoznajo negativne rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane z rezervami, nastalimi zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

Dokazani dobiček ali izguba se pri finančnem sredstvu, ki se izkazuje po odplačni vrednosti, pripozna v poslovnem izidu, ko je tako sredstvo prevrednoteno zaradi oslabitve ali je zanj odpravljen pripoznanje.

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

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

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

Posebnosti vrednotenja premoženja investicijskega sklada

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

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

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

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

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

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

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice.

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

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

Prevrednotenje finančnih naložb zaradi izrednih oslabitev (stečaj, likvidacija oz. kak drug nepristranski dokaz) se v poslovnih knjigah investicijskega sklada zabeleži takoj, ko je mogoče tak dogodek potrditi na podlagi verodostojne knjigovodske listine.

Če upravljavec vzajemnega sklada ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje.

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

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, njihovo prevrednotenje pa se evidentira v skladu s SRS 2016.

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

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

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

Pojasnila o razdelitvi čistega dobička med obračunskim obdobjem

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

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

V internem Načrtu upravljanja tveganj Krovnega sklada PSP so podrobneje določeni postopki oziroma metode za ugotavljanje in merjenje tveganj, ukrepi za obvladovanje tveganj in postopki za izvajanje teh ukrepov ter postopki za spremljanje izvajanja ukrepov za obvladovanje naslednjih tveganj:

- tveganje nasprotne stranke;

Preverjanje izpolnjevanja obveznosti nasprotnih strank računovodska služba izvaja na dnevni ravni in ob morebitnih odstopanjih nemudoma obvesti upravo. Nadzor v zvezi z ugotavljanjem in izvajanjem ukrepov v primeru neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke se izvaja četrtletno, izvaja pa ga služba za upravljanje s tveganji. V primeru, da zasledi odstopanja od določil, poda poročilo z obrazložitvijo odstopanj in predlogom ukrepov za odpravo teh odstopanj. Uprava DZU nato zadolži odgovorno osebo, da odstopanja nemudoma odpravi.

- tržno tveganje;

Služba za upravljanje s tveganji izvaja nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem (tveganje negativne spremembe cen lastniških instrumentov, valutno tveganje, obrestno tveganje in tveganje spremembe kreditne bonitete izdajatelja) z upoštevanjem omejitev, ki izhajajo iz zakonodaje ter investicijske politike podsklada, izvaja pa se tudi nadzor v zvezi z upoštevanjem dodatnih notranjih omejitev in merjenje prispevka posameznih elementov upravljanja na tveganost in uspešnost upravljanja. Služba za upravljanje s tveganji na dnevni ravni spremlja dopustne izpostavljenosti sredstev podsklada izhajajoč iz zakonodaje in investicijske politike posameznega podsklada, s ciljem preprečevanja oziroma zgodnjega odkrivanja morebitnih odstopanj. V primeru ugotovitve odstopanj o tem nemudoma obvesti upravo družbe z obrazložitvijo odstopanj in predlogom popravilnih ukrepov. V primeru, da ni odstopanj, poda Služba za upravljanje s tveganji četrtletno poročilo o obvladovanju tveganj za obdobje preteklih treh mesecev.

- likvidnostno tveganje;

Služba za upravljanje s tveganji dva-krat letno izdela analizo likvidnosti naložb na podlagi preteklih dnevnih podatkov o borznem prometu s posameznim finančnim instrumentom, kar predstavlja osnovo za rangiranje naložb v likvidnostne razrede in posledično splošno opredelitev višine likvidnostnega tveganja za posamezni podsklad.

V primeru, ko služba za upravljanje s tveganji ugotovi povečanje likvidnostnega tveganja, to sporoči upravi in predlaga enega ali nekaj ukrepov za povečanje likvidnosti podsklada, kot na primer:

- zmanjšanje splošne stopnje aktivnosti upravljanja premoženja, merjene z obratom sredstev;
- preventivno postopno odprodajo naložb podsklada ali zaustavitev nakupov vrednostnih papirjev;
- druge ukrepe za povečanje dodatnih likvidnih sredstev podsklada.

- tveganje skrbništva, poravnave in borznega posrednika;

Služba za upravljanje s tveganji spremlja ažurnost komunikacije s strani skrbnika ter enkrat mesečno preveri skladnost stanja finančnih instrumentov na posameznem podskladu s stanjem na skrbniškem računu pri skrbniku. V okviru dnevnega poslovanja se preverja sodelovanje s skrbnikom in borznimi posredniki ter se v primeru ugotovitve posamičnih odstopanj pri katerih med stranema ne pride do soglasja glede načina odprave le-teh o tem obvesti upravo družbe. V primeru, da ni odstopanj, služba za upravljanje s tveganji poda poročilo četrtletno.

- operativno tveganje;

Operativno tveganje se ne ugotavlja in meri s kvantitativnimi merili temveč se upravlja oz. skuša minimizirati z ustreznimi vodstvenimi ukrepi kakršni so:

- obstoj ustreznih internih aktov s področja sistemizacije delovnih mest, opisa delovnih procesov, dovoljenega in nedovoljenega ravnanja zaposlenih;
- obstoj Načrta za upravljanje tveganj, Kriznega načrta ter načrta neprekinjenega poslovanja;
- smiselno in sorazmerno izpolnjevanje standardov in okvirov ravnanja na področju upravljanja, razvoja, varovanja in dokumentiranja informacijskih rešitev kot je ISO/IEC 27001 in ISO/IEC 27002,

v skladu z določbami Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 31/17, s spremembami in dopolnitvami);

- izobraževanje zaposlenih.

DZU ima za spremljanje in ugotavljanje operativnih tveganj oblikovan sistem notranjih kontrol. Ocenjevanje ustreznosti notranjih postopkov po tem sistemu izvajajo službe notranje revizije, upravljanja s tveganji ter funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja, vsaka v skladu s svojimi pristojnostmi podanimi v Pravilniku o organizaciji sistema notranjih kontrol. O svojih ugotovitvah poročajo upravi DZU, ki je dolžna sprejeti ukrepe, v kolikor službe ugotovijo odstopanja od zakonsko ali interno določenih pravil ravnanja.

Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja sredstev posameznega podsklada

Za namene varovanja pred tveganji nismo uporabljali posebnih tehnik in orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje.

Pri vrednotenju premoženja podskladov ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja. Prav tako nismo uporabili instrumentov za zmanjšanje tveganj.

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podskladi se v letu 2017 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 2017 niso oblikovali popravkov vrednosti naložb, popravke vrednosti naložb podsklada PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov pa razkrivamo v točki 3 (*PSP Modra linija – delniški sklad razvitih trgov; Pojasnila odhodkov iz naslova slabitve naložb podsklada*).

Pojasnilo o razporeditvi skupnih stroškov med posamezne podsklade

V skladu z ZISDU-3 in Pravili upravljanja podsklada je družba za upravljanje iz sredstev podsklada upravičena izvršiti plačila za naslednje vrste stroškov:

- stroške za upravljavsko provizijo;
- stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinškodopotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;
- stroškov plačilnega prometa, 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-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov;
- stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada;
- stroškov v zvezi 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.

Stroški, ki jih s pogodbo ali kako drugače ni mogoče dodeliti posameznemu podskladu, bremenijo krovni sklad v celoti. Ti stroški se razdelijo med podsklade po ključu, ki zagotavlja ustrezno obremenitev posameznih podskladov (npr. za vse udeležene podsklade v enakem razmerju, ali sorazmerno velikosti povprečne letne čiste vrednosti sredstev udeleženega podsklada, itd.).

Celotni stroški vzajemnega sklada se izračunavajo v skladu s Sklepom o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada (Ur. l. RS, št. 100/15). Kronološki pregled vseh doslej izračunanih celotnih stroških poslovanja sklada je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

Podatki o prejemkih družbe za upravljanje po 205. členu ZISDU-3

Podatek o izplačanih prejemkih zaposlenim v poslovnem letu 2017 izplačanih s strani družbe za upravljanje v EUR

Stalni prejemki	418.050
Variabilni prejemki	0
SKUPAJ	418.050
Število upravičencev izplačanih prejemkov v poslovnem letu 2017	12

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

Podatek o izplačanih prejemkih v poslovnem letu 2017 izplačanih s strani družbe za upravljanje višjemu vodstvu in neposrednim prevzemnikom tveganj v EUR

Višje vodstvo	143.295
Neposredni prevzemniki tveganj	0
SKUPAJ	143.295

Postopek izračuna izplačanih prejemkov

Ob koncu leta 2017 je bilo v družbi za upravljanje skupaj dvanajst redno zaposlenih, od tega dva za polovični delovni čas. Njihova plačna politika je urejena s pogodbami o zaposlitvi oz. z individualnimi pogodbami o zaposlitvi.

Rezultat pregledov iz sedmega in desetega odstavka 73.a člena ZISDU-3 in bistvene spremembe v plačni politiki

Družba za upravljanje je v letu 2017 vzpostavila politike prejemkov v skladu z določbami ZISDU-3 in na njegovi podlagi sprejetimi sklepi ATVP. Politike prejemkov so določene v internem dokumentu - Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela, ki ga je nadzorni svet družbe sprejel dne 29.11.2017. Politike prejemkov so se pričele izvajati s 1.1.2018.

Čista vrednost sredstev, vrednost enote premoženja, celotni stroški poslovanja in izkaz gibanja enot premoženja podskladov

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

2015	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	3.788.861,01	24,81
PSP ŽIVA	6.424.106,71	19,00
PSP MODRA LINIJA	32.464.960,31	1,64
PSP OPTIMA	2.016.507,62	5,32
2016	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	4.052.486,61	25,61
PSP ŽIVA	6.152.247,24	19,20
PSP MODRA LINIJA	31.611.601,81	1,68
PSP OPTIMA	2.103.316,59	5,58
2017	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	3.004.614,76	25,62
PSP ŽIVA	6.718.158,89	21,71
PSP MODRA LINIJA	33.059.349,60	1,83
PSP OPTIMA	2.263.057,79	5,98

Celotni stroški poslovanja podskladov - CSP

Obdobje	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP MODRA LINIJA	PSP OPTIMA
01.01.2015-31.12.2015	1,61 %	2,05 %	2,18 %	1,88 %
01.01.2016-31.12.2016	1,54 %	2,07 %	2,19 %	1,87 %
01.01.2017-31.12.2017	1,56 %	2,06 %	2,18 %	1,83 %

Izkaz gibanja enot premoženja

Sklad	Stanje 1.1.2016	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2016
PSP PIKA	152.718,2223	30.284,2886	24.746,2701	158.256,2408
PSP ŽIVA	338.090,3223	26.956,6079	44.610,1722	320.436,7580
PSP MODRA LINIJA	19.761.893,0403	642.882,2946	1.632.610,8177	18.772.164,5172
PSP OPTIMA	379.032,1486	1.773,1562	3.973,9072	376.831,3976

Sklad	Stanje 1.1.2017	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2017
PSP PIKA	158.256,2408	20.026,0367	61.016,5757	117.265,7018
PSP ŽIVA	320.436,7580	8.944,1248	19.907,5399	309.473,3429
PSP MODRA LINIJA	18.772.164,5172	6.609,3240	667.751,6205	18.111.022,2207
PSP OPTIMA	376.831,3976	3.513,1749	1.709,2267	378.635,3458

Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Od datuma računovodskih izkazov (31. december 2017) do datuma izdelave tega poročila ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na predstavljene revidirane računovodske izkaze.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

1. PSP PIKA – MEŠANI SKLAD RAZVITIH TRGOV

Bilanca stanja v EUR

Postavke	31.12.2017	31.12.2016
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	362.378	289.583
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	400.750	1.150.500
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	1.887.136	2.120.766
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	249.577	364.580
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	109.587	133.422
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	3.009.428	4.058.851
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	3.367	4.913
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	2.978	4.562
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot inv. kuponov	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	389	351
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.220	1.220
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	3.004.841	4.052.718
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.007.144	1.357.343
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-2.551	-565
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.995.914	2.556.087
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	4.334	139.853
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.009.428	4.058.851
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2017	2016
1. PRIHODKI OD OBRESTI	49.009	87.911
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	34.001	31.010
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	56.303	85.219
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	17.076	573
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	108.162	88.561
6. DRUGI PRIHODKI	0	69.377
7. SKUPAJ PRIHODKI	264.551	362.651
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	50.121	55.247
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	5.487	5.675
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	2.440	2.440
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	534	943
13. ODHODKI ZA OBRESTI	1.369	7.196
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	157.523	75.789
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	7.018	11.065
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	33.703	58.696
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	2.022	5.747
19. SKUPAJ ODHODKI	260.217	222.798
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	4.334	139.853
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	3.062	-2.545
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-5.613	-10.780
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČ. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	1.783	126.528
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,02	0,80

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2017	2016
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	515.892	578.231
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.552.908	454.141
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-1.037.016	124.090
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.147.963	936.143
6. Izdatki pri nakupu naložb	511.749	854.495
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	549.750	80.038
8. Izdatki za plačilo obveznosti	76.153	68.056
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	1.109.811	93.630
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	72.795	217.720
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	362.378	289.583
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	72.795	217.720
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	289.583	71.863

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			
STANJE 1.1.2017	1.357.343	-2.545	-10.780	12.760,00	2.556.087	139.853	4.052.718
Prenos dobička	0	2.545	10.780	-12.760,00	126.528	-139.853	-12.760
Vplačani inv. kuponi	173.375	3.062	0	0	339.447	0	515.884
Izplačani inv. kuponi	-523.574	0	-5.613	0	-1.026.148	0	-1.555.335
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	4.334	4.334
STANJE 31.12.2017	1.007.144	3.062	-5.613,00	0	1.995.914	4.334	3.004.841
STANJE 1.1.2016	1.307.942	48.801	-3.371	14.215	2.374.189	47.085	3.788.861
Prenos dobička	0	-48.801	3.371	-14.215	92.514	-47.085	-14.216
Vplačani inv. kuponi	202.651	-2.545	0	12.760	378.065	0	590.931
Izplačani inv. kuponi	-153.250	0	-10.780	0	-288.681	0	-452.711
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	139.853	139.853
STANJE 31.12.2016	1.357.343	-2.545	-10.780	12.760	2.556.087	139.853	4.052.718

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - trije največji*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
5.10.2017	11.660,6291	25,7276
27.6.2017	7.747,0735	25,8162
25.9.2017	48,6620	25,6874

*Upoštevani prehodi med skladi.

Največje prodaje enot premoženja - tri največje*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
5.10.2017	-29.418,1109	25,7276
29.9.2017	-29.418,1108	25,6701
16.3.2017	-415,8085	25,7330

*Upoštevani prehodi med skladi.

Izkaz premoženja (struktura naložb)

stanje na zadnji dan obdobja

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država	Vrednost ČVS v EUR	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vrednost v izvorni valuti
2. DEPOZITI IN POSOJILA	*	*	400.750,00	13,34	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	400.750,00	13,34	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	400.750,00	13,34	*	*
BKS BANK AG	BKS BANK AG, naložbeni 0,08 %	SVN	100.000,00	3,33	EUR	100.000,00
BANKA INTESA SANPAOLO, D.D.	BK - NALOŽBENI 10200-0131861551	SVN	100.500,00	3,34	EUR	100.500,00
NLB, D.D.	NLB - NALOŽBENI DEPOZIT 0,01 %	SVN	200.250,00	6,66	EUR	200.250,00

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vrednost v izvorni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	1.887.136,32	*	62,80	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	1.708.570,92	*	56,86	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	1.424.278,13	*	47,40	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	1.424.278,13	*	47,40	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	364.768,10	*	12,14	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	364.768,10	*	12,14	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	270	94.351,50	0,01	3,14	EUR	94.351,50
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLSG	SVN	770	63.817,60	0,01	2,12	EUR	63.817,60
KRKA, D.D.	KRKG	SVN	1.294	74.405,00	0,00	2,48	EUR	74.405,00
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	ZVTG	SVN	2.260	65.314,00	0,01	2,17	EUR	65.314,00
LUKA KOPER, D.D.	LKPG	SVN	2.200	66.880,00	0,02	2,23	EUR	66.880,00
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	1.059.510,03	*	35,26	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	343.778,63	*	11,44	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS63 - SLOREP 4.375 06/02/19	SVN	40	43.701,40	0,00	1,45	EUR	43.701,40
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS77 - SLOREP 2 1/4	SVN	200	232.129,95	10,00	7,73	EUR	232.129,95
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS67 - SLOREP4 1/8	SVN	60	67.947,28	0,00	2,26	EUR	67.947,28
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	715.731,40	*	23,82	*	*

SIJ, D.D.	SIJ4	SVN	50	52.734,25	0,12	1,75	EUR	52.734,25
PETROL, D.D.	PET5	SVN	100	100.637,81	0,30	3,35	EUR	100.637,81
IMPOL 2000, D.D.	IM01	SVN	100	63.582,25	0,12	2,12	EUR	63.582,25
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLS1	SVN	200	204.190,41	0,20	6,80	EUR	204.190,41
GORENJE, D.D.	GV02	SVN	100	101.777,40	0,51	3,39	EUR	101.777,40
SIJ, D.D.	SIJ5	SVN	100	107.297,26	0,20	3,57	EUR	107.297,26
GORENJE, D.D.	GV01	SVN	100	41.550,19	0,05	1,38	EUR	41.550,19
ADRIA MOBIL, D.O.O.	ADM2	SVN	50	43.961,83	0,17	1,46	EUR	43.961,83
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	284.292,79	*	9,46	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	284.292,79	*	9,46	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	242.636,11	*	8,07	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	242.636,11	*	8,07	*	*
GLAXOSMITHKLINE	GSK LN	GBR	1.000	14.905,94	0,00	0,50	GBP	13.225,00
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD.	TEVA US	ISR	650	10.270,57	0,00	0,34	USD	12.317,49
ORKLA ASA	ORK NO	NOR	11.000	97.309,03	0,00	3,24	NOK	957.550,05
VIVENDI UNIVERSAL	VIV FP	FRA	1.426	31.970,92	0,00	1,06	EUR	31.970,92
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	408	42.860,40	0,00	1,43	EUR	42.860,40
ALLERGAN PLC.	AGN US	USA	200	27.279,25	0,00	0,91	USD	32.716,00
CARREFOUR S.A.	CA FP	FRA	1.000	18.040,00	0,00	0,60	EUR	18.040,00
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji	*	*	*	41.656,68	*	1,39	*	*
3.1.2.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	41.656,68	*	1,39	*	*
EVROPSKA INVESTICIJSKA BANKA	EIB 2 1/2	LUX	40	41.656,68	0,03	1,39	NOK	409.914,23
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	178.565,40	*	5,94	*	*
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev	*	*	*	178.565,40	*	7,87	*	*
GEN-I, D.O.O.	GEN06	SVN	1	99.407,00	0,37	3,31	EUR	99.407,00
SIJ, D.D.	SIK04	SVN	80	79.158,40	0,29	2,63	EUR	79.158,40
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	249.577,09	*	8,31	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	249.577,09	*	8,31	*	*
5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	93.799,39	*	3,12	*	*
ALTA HIGH YIELD BOND	ALSHY	SVN	76.815	93.799,39	0,00	3,12	EUR	93.799,39
5.1.2 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	155.777,70	*	5,18	*	*
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS ETF USD	CORP LN	GBR	800	66.899,02	0,01	2,23	USD	80.231,99
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF	SHY US	USA	450	31.462,10	0,00	1,05	USD	37.732,50
ISHARES EURO GOVER. BOND 7-10YR UCITS ETF	IBGM NA	NLD	118	24.787,08	0,01	0,82	EUR	24.787,08
DB X-TRACKERS II-EUROZONE INFLATION-LINLED BOND UCITS ETF	XEIN GY	LUX	150	32.629,50	0,01	1,09	EUR	32.629,50
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	2.537.463,41	*	84,45	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	357.791,23	*	11,91	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	109.586,47	*	3,65	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	3.004.841,11	*	100,00	*	*

Posamezne vrste stroškov podsklada PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Odhodki za upravljavsko provizijo	50.121
Odhodki za skrbniško provizijo	3.855
Stroški revidiranja letnega poročila	2.440
Stroški plačilnega prometa	1.969
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	1.632
SKUPAJ	60.070

Naložbe iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov ima 3,45 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2017 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju družbe za upravljanje.

V letu 2017 podsklad PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Pojasnila k računovodskim izkazom podsklada

Denarna sredstva, v višini 362.378 EUR, predstavljajo 12,04 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 150.144 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 208.834 EUR, in denarna sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 3.400 EUR.

Kratkoročni depoziti, v višini 400.750 EUR, so depoziti z možnostjo predčasnega odpoklica dani domačim bankam: Banki Intesa Sanpaolo, d.d., BKS Bank AG in NLB, d.d..

Terjatve iz financiranja so v višini 289 EUR in druge terjatve v višini 109.298. Med drugimi terjatvami je terjatev v višini 95.412 EUR na podlagi pravnomočnega sklepa o potrditvi prisilne poravnave nad dolžnikom SAVA, družba za upravljanje in financiranje, d.d., Ljubljana.

Poslovne obveznosti, v višini 3.367 EUR, so pretežno obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 131 investitorjev, ki so imeli skupno 117.265,7018 enot premoženja podsklada.

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

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

Prihodki od obresti so predvsem prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 42.613 EUR, od obresti iz instrumentov denarnega trga, v višini 5.453 EUR, od obresti iz terjatev, v višini 884 EUR in od obresti iz posojil in depozitov, v višini 59 EUR. Največji so bili prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev: KD Group, d.d. (SKD1); Telekom Slovenija, d.d. (TLS1); Republika Slovenija (RS77); Sij, d.d. (SIJ5).

Prihodki od dividend zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 14.083 EUR, in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 19.918 EUR.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike, v višini 56.303 EUR.

Iztrženi dobički iz obveznic tujih izdajateljev so v višini 16.351 EUR, in sicer iz obveznice DEUTUSCHE TELEKOM AG (DT 3,625), iz delnic tujih izdajateljev pa v višini 725 EUR.

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 108.162 EUR. Največji so nastali pri vrednostnih papirjih: Evropska investicijska banka (EIB 2 ½) Luka Koper, d.d. (LKPG); Republika Slovenija (RS77); Orkla ASA (ORK NO).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 50.121 EUR, se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 19,26 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija), v višini 3.855 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 1.632 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 2.440 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem, v višini 534 EUR, zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev ter odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami.

Odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev, v višini 1.369 EUR, so bili odhodki za vračunane obresti od obveznic domačih izdajateljev.

Drugi finančni odhodki so predvsem negativne tečajne razlike, v višini 157.522 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 7.048 EUR. Največje so nastale pri prodaji obveznice Petrol, d.d. (PET3).

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 33.703 EUR. Največje so nastale pri vrednostnih papirjih: Allergan PLC. (AGN US); Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (TEVA US); Carrefour (CA FP).

Drugi odhodki, v višini 2.022, so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

2. PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD**Bilanca stanja v EUR**

Postavke	31.12.2017	31.12.2016
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	517.579	507.756
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	5.731.714	5.230.076
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	478.595	424.040
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	2.053	1.884
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	6.729.941	6.163.756
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	10.018	9.747
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	9.155	9.234
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot inv. kuponov	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	863	513
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.769	1.769
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	6.718.154	6.152.240
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.504.037	1.557.038
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-14.002	33.228
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.437.682	4.521.864
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	790.437	40.110
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	6.729.941	6.163.756
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2017	2016
1. PRIHODKI OD OBRESTI	5.077	5.351
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	97.749	113.507
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	68.816	159.324
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	37.648	75.230
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	1.237.098	621.989
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.446.388	975.401
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	117.392	109.556
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	10.395	9.500
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	3.538	3.538
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	762	1.392
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	372.762	244.694
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	3.466	33.192
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	144.755	530.102
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	2.881	3.317
19. SKUPAJ ODHODKI	655.951	935.291
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	790.437	40.110
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	17.426	-12.628
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-31.429	36.027
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBR. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	776.434	63.509
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	2,51	0,20

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2017	2016
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	189.245	161.255
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	413.530	477.193
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-224.285	-315.938
5. Prejemki pri prodaji naložb	569.270	1.230.278
6. Izdatki pri nakupu naložb	247.222	463.377
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	132.500	58.932
8. Izdatki za plačilo obveznosti	220.440	242.265
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	234.108	583.568
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	9.823	267.630
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	517.579	507.756
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	9.823	267.630
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	507.756	240.126

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			
STANJE 1.1.2017	1.557.039	-12.628	36.027	9.828	4.521.864	40.110	6.152.240
Prenos dobička	0	12.628	-36.027	-9.828	63.509	-40.110	-9.828
Vplačani inv. kuponi	43.734	17.426	0	0	128.021	0	189.181
Izplačani inv. kuponi	-96.736	0	-31.428	0	-275.712	0	-403.876
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	790.437	790.437
STANJE 31.12.2017	1.504.037	17.426	-31.428	0	4.437.682	790.437	6.718.154
STANJE 1.1.2016	1.642.525	136.660	-220.909	10.663	4.043.692	811.476	6.424.107
Prenos dobička	0	-136.660	220.909	-10.663	727.226	-811.476	-10.664
Vplačani inv. kuponi	45.797	-12.628	0	9.828	132.132	0	175.129
Izplačani inv. kuponi	-131.283	0	36.027	0	-381.186	0	-476.442
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	40.110	40.110
STANJE 31.12.2016	1.557.039	-12.628	36.027	9.828	4.521.864	40.110	6.152.240

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov**Največji odkupi enot premoženja - trije največji***

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
25.9.2017	4.147,1228	20,9784
9.11.2017	920,2214	21,7339
9.11.2017	552,1328	21,7339

*Upoštevani prehodi med skladi.

Največje prodaje enot premoženja - tri največje*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
14.3.2017	-9.869,0000	20,7042
6.2.2017	-1.296,3455	20,0954
31.5.2017	-710,5049	21,3055

*Upoštevani prehodi med skladi.

Izkaz premoženja (struktura naložb)

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	5.731.713,87	*	85,32	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	5.682.239,87	*	84,58	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	702.073,23	*	10,45	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	702.073,23	*	10,45	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	579.219,41	*	8,62	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	579.219,41	*	8,62	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	200	69.890,00	0,01	1,04	EUR	69.890,00
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLSG	SVN	1.850	153.328,00	0,03	2,28	EUR	153.328,00
KRKA, D.D.	KRKG	SVN	4.200	241.500,00	0,01	3,59	EUR	241.500,00
LUKA KOPER, D.D.	LKPG	SVN	2.200	66.880,00	0,02	1,00	EUR	66.880,00
GORENJE, D.D.	GRVG	SVN	8.000	40.800,00	0,03	0,61	EUR	40.800,00
INTEREUROPA, D.D.	IEKG	SVN	3.409	6.821,41	0,02	0,10	EUR	6.821,41
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji	*	*	*	122.853,82	*	1,83	*	*
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	122.853,82	*	1,83	*	*
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLS1	SVN	42	42.879,99	0,04	0,64	EUR	42.879,99
GORENJE, D.D.	GV02	SVN	50	50.888,70	0,26	0,76	EUR	50.888,70
GORENJE, D.D.	GV01	SVN	70	29.085,13	0,04	0,43	EUR	29.085,13
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	4.980.166,64	*	74,13	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	4.980.166,64	*	74,13	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	4.980.166,64	*	74,13	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	4.980.166,64	*	74,13	*	*
RENEWI PLC	RWI LN	GBR	63.250	73.641,84	0,01	1,10	GBP	65.337,25
FACEBOOK INC.	FB US	USA	750	110.351,87	0,00	1,64	USD	132.345,00
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3 GY	DEU	2.100	231.735,00	0,00	3,45	EUR	231.735,00
SOHU.COM. INC.	SOHU US	CHN	4.200	151.813,56	0,01	2,26	USD	182.070,00
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD.	CTRP US	CHN	7.500	275.785,88	0,00	4,11	USD	330.750,01
FUCHS PETROLUB AG	FPE3 GY	DEU	1.000	44.250,00	0,00	0,66	EUR	44.250,00
AGGREKO PLC	AGK LN	GBR	5.860	52.772,56	0,00	0,79	GBP	46.821,40
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD.	TEVA US	ISR	2.000	31.601,77	0,00	0,47	USD	37.900,00
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC.	ASH US	USA	900	53.431,17	0,00	0,80	USD	64.080,00

BEIERSDORF AG	BEI GY	DEU	1.400	137.060,00	0,00	2,04	EUR	137.060,00
WHEATON PRECIOUS METALS CORP.	WPM US	USA	11.400	210.357,71	0,00	3,13	USD	252.282,00
UNIT CORP.	UNT US	USA	1.000	18.344,03	0,00	0,27	USD	22.000,00
FRESENIUS SE & KGaA	FRE GY	DEU	1.350	87.844,50	0,00	1,31	EUR	87.844,50
HUHTAMAKI OYJ	HUHV FH	FIN	2.600	91.000,00	0,00	1,35	EUR	91.000,00
NOVARTIS AG	NOVN SW	CHE	3.350	235.891,30	0,00	3,51	CHF	276.040,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV FP	FRA	4.388	98.378,96	0,00	1,46	EUR	98.378,96
KAZ MINERALS PLC	KAZ LN	KZT	42.000	423.441,50	0,01	6,30	GBP	375.690,00
VALVOLINE INC.	VVV US	USA	2.470	51.611,94	0,00	0,77	USD	61.898,20
VINCI GROUPE	DG FP	FRA	2.000	170.300,00	0,00	2,53	EUR	170.300,00
MEARS GROUP	MER LN	GBR	35.000	161.739,35	0,03	2,41	GBP	143.500,00
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	1.200	53.916,10	0,00	0,80	DKK	401.399,97
FUGRO	FUR NA	NLD	2.000	25.980,00	0,00	0,39	EUR	25.980,00
OMV AG	OMV AV	AUT	6.109	322.738,47	0,00	4,80	EUR	322.738,47
AT&T INC.	T US	USA	2.000	64.837,82	0,00	0,97	USD	77.760,00
NIKE INC.	NKE US	USA	1.000	52.155,42	0,00	0,78	USD	62.550,00
FORTUM OYJ	FORTUM FH	FIN	2.000	33.000,00	0,00	0,49	EUR	33.000,00
DANAHER CORP.	DHR US	USA	1.800	139.311,26	0,00	2,07	USD	167.075,99
CRODA INTERNATIONAL PLC	CRDA LN	GBR	4.344	216.605,12	0,00	3,22	GBP	192.178,56
SPECTRIS PLC	SXS LN	GBR	5.800	162.580,17	0,00	2,42	GBP	144.246,00
MEDTRONIC PLC	MDT US	USA	600	40.398,57	0,00	0,60	USD	48.450,01
NETEASE.COM INC.	NTES US	CHN	1.500	431.589,26	0,00	6,42	USD	517.605,00
LUXOTTICA GROUP SPA	LUX IM	ITA	3.350	171.352,50	0,00	2,55	EUR	171.352,50
GOLD FIELDS LTD	GFI US	ZAF	26.000	93.221,05	0,00	1,39	USD	111.800,01
PETROCHINA	PTR US	CHN	650	37.906,28	0,00	0,56	USD	45.461,00
NOVOZYMES A/S	NZYMB DC	DNK	1.000	47.616,49	0,00	0,71	DKK	354.500,01
HILS LN	HILS LN	GBR	8.000	120.735,32	0,01	1,80	GBP	107.120,00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL AG	KNIN SW	CHE	1.000	147.410,70	0,00	2,19	CHF	172.500,00
FORTIVE CORP.	FTV US	USA	900	54.294,17	0,00	0,81	USD	65.115,00
SGL CARBON	SGL GY	DEU	1.500	17.085,00	0,00	0,25	EUR	17.085,00
CARREFOUR S.A.	CA FP	FRA	2.000	36.080,00	0,00	0,54	EUR	36.080,00
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	49.474,00	*	0,74	*	*
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev	*	*	*	49.474,00	*	0,74	*	*
SIJ, D.D.	SIK04	SVN	50	49.474,00	0,18	0,74	EUR	49.474,00
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	478.595,34	*	7,12	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	236.367,79	*	3,52	*	*
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	236.367,79	*	3,52	*	*
NUMERICA EMERGING FRONTIERS	NUMEF	SVN	250	31.399,96	0,00	0,47	EUR	31.399,96
ALTA GLOBAL	PDZAT	SVN	134.427	153.045,62	0,00	2,28	EUR	153.045,62
ALTA GOODS	MPWA	SVN	438	24.355,24	0,00	0,36	EUR	24.355,24
ALTA USA	PDZUS	SVN	13.614	27.566,97	0,00	0,41	EUR	27.566,97
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	242.227,55	*	3,61	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	242.227,55	*	3,61	*	*
VANECK VECTORS VIETNAM ETF	VNM US	VNM	3.000	44.726,09	0,02	0,67	USD	53.640,00
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	FXI US	CHN	2.250	86.619,28	0,00	1,29	USD	103.882,50
iShares MSCI South Africa Index Fund	EZA US	ZAF	1.900	110.882,18	0,03	1,65	USD	132.981,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	6.210.309,21	*	92,44	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	505.790,90	*	7,53	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	2.053,31	*	0,03	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	6.718.153,42	*	100,00	*	*

Posamezne vrste stroškov podsklada PSP ŽIVA – delniški sklad

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Odhodki za upravljavsko provizijo	117.392
Odhodki za skrbniško provizijo	6.522
Stroški revidiranja letnega poročila	3.538
Stroški plačilnega prometa	2.828
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	3.873
SKUPAJ	134.153

Naložbe iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad PSP ŽIVA – delniški sklad ima 0,33 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2017 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju družbe za upravljanje.

V letu 2017 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 517.579 EUR, predstavljajo 7,69 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 307.995 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 187.384 EUR, ter denarna sredstva, v višini 22.200 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

Terjatve za dividende so v višini 2.053 EUR.

Poslovne obveznosti, v višini 10.018 EUR, so pretežno obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 338 investitorjev, ki so imeli skupno 309.473,3429 enot premoženja podsklada.

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

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

Prihodki od obresti so predvsem od obresti iz domačih vrednostnih papirjev, v višini 3.102 EUR, in iz domačih instrumentov denarnega trga, v višini 1.958 EUR.

Prihodki od dividend zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 70.269 EUR, in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 27.480 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike, v višini 68.816 EUR.

Iztrženi dobički pri naložbah so v višini 37.648 EUR. Največji so nastali pri vrednostnem papirju Netease.com Inc. (NTES US).

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 1.237.098 EUR. Največji so nastali pri vrednostnih papirjih: KAZ Minerals PLC (KAZ LN); Netease.com Inc. (NTES US); OMV AG (OMV AV); Croda International PLC (CRDA LN); Valvoline Inc. (WV US).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 117.392 EUR, se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 17,90 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija), v višini 6.522 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 3.873 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 3.538 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem, v višini 762 EUR, zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev ter odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami.

Drugi finančni odhodki predstavljajo negativne tečajne razlike, v višini 372.762 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 3.466 EUR. Največje so nastale pri prodaji delnic Tesco Plc. (TSCO LN).

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 144.755 EUR. Največje so nastale pri vrednostnih papirjih: Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (TEVA US); Ashland Global Holdings Inc. (ASH US); Mears Group (MER LN).

Drugi odhodki, v višini 2.881 EUR, so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

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

Postavke	31.12.2017	31.12.2016
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	1.095.615	1.234.454
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	28.910.144	28.672.459
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	2.282.932	873.156
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	813.800	901.800
8. TERJATVE	13.985	14.090
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	33.116.476	31.695.959
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	53.727	80.735
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	50.183	52.497
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imet. enot inv. kuponov	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	3.544	28.238
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.416	3.416
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	33.059.333	31.611.808
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	10.704.850	11.093.569
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-46.642	5.211.753
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	19.779.380	14.520.046
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.621.745	786.440
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	33.116.476	31.695.959
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2017	2016
1. PRIHODKI OD OBRESTI	56.059	76.223
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	876.354	847.212
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	138.726	984.693
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	32.619	179.388
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	4.209.422	3.353.764
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	5.313.180	5.441.280
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	654.125	628.298
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	49.805	47.486
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	6.832	6.832
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	763	2.442
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	1.059.472	1.062.141
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	1.727	88.798
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	827.162	2.290.004
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	88.000	524.000
18. DRUGI ODHODKI	3.549	4.839
19. SKUPAJ ODHODKI	2.691.435	4.654.840
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	2.621.745	786.440
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	557	-28.782
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	-47.198	19.281
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	2.575.104	776.939
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,14	0,04

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2017	2016
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	11.800	865.029
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.211.613	2.633.880
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-1.199.813	-1.768.851
5. Prejemki pri prodaji naložb	2.196.034	4.351.813
6. Izdatki pri nakupu naložb	247.415	912.764
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	0	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	887.645	1.428.942
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	1.060.974	2.010.107
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-138.839	241.256
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.095.615	1.234.454
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-138.839	241.256
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.234.454	993.198

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			
STANJE 1.1.2017	11.093.569	-28.781	19.281	5.221.253	14.520.046	786.440	31.611.808
Prenos dobička	0	28.781	-19.281	-5.221.253	776.939	-786.440	-5.221.254
Vplačani inv. kuponi	6.311	556	0	0	6.085	0	12.952
Izplačani inv. kuponi	-395.030	0	-47.198	0	4.476.310	0	4.034.082
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	2.621.745	2.621.745
STANJE 31.12.2017	10.704.850	556	-47.198	0	19.779.380	2.621.745	33.059.333
STANJE 1.1.2016	11.498.966	30.364	-101.409	5.676.024	16.568.997	-1.207.982	32.464.960
Prenos dobička	0	-30.364	101.409	-5.676.024	-1.279.027	1.207.982	-5.676.024
Vplačani inv. kuponi	558.729	-28.781	0	5.221.253	485.069	0	6.236.270
Izplačani inv. kuponi	-964.126	0	19.281	0	-1.254.993	0	-2.199.838
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	786.440	786.440
STANJE 31.12.2016	11.093.569	-28.781	19.281	5.221.253	14.520.046	786.440	31.611.808

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja – trije največji*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
7.2.2017	247,8536	1,7238
8.3.2017	242,1091	1,7647
8.5.2017	206,2943	1,7905

*Upoštevani prehodi med skladi.

Največje prodaje enot premoženja - tri največje*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18.4.2017	-60.000,0000	1,7610
20.4.2017	-60.000,0000	1,7598
5.5.2017	-60.000,0000	1,7974

*Upoštevani prehodi med skladi.

Izkaz premoženja (struktura naložb)

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	28.910.144,07	*	87,45	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	28.662.315,07	*	86,70	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	8.886.891,10	*	26,88	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	8.886.891,10	*	26,88	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	8.743.957,81	*	26,45	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	8.743.957,81	*	26,45	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	1.520	531.164,00	0,07	1,61	EUR	531.164,00
CINKARNA CELJE, D.D.	CICG	SVN	11.781	2.556.477,00	1,45	7,73	EUR	2.556.477,00
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLSG	SVN	13.500	1.118.880,00	0,21	3,38	EUR	1.118.880,00
KRKA, D.D.	KRKG	SVN	33.000	1.897.500,00	0,10	5,74	EUR	1.897.500,00
DELO PRODAJA, D.D.	DPRG	SVN	17.024	20.428,80	3,46	0,06	EUR	20.428,80
SAVA-RE, D.D.	POSR	SVN	85.077	1.344.216,60	0,49	4,07	EUR	1.344.216,60
GEA, D.D.	GSBG	SVN	16.600	87.150,00	1,32	0,26	EUR	87.150,00
LUKA KOPER, D.D.	LKPG	SVN	24.461	743.614,40	0,17	2,25	EUR	743.614,40
GORENJE, D.D.	GRVG	SVN	38.900	198.390,00	0,16	0,60	EUR	198.390,00
INTEREUROPA, D.D.	IEKG	SVN	123.007	246.137,01	0,73	0,74	EUR	246.137,01
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	142.933,29	*	0,43	*	*
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	142.933,29	*	0,43	*	*
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLS1	SVN	140	142.933,29	0,14	0,43	EUR	142.933,29
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	19.775.423,97	*	59,82	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	19.775.423,97	*	59,82	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	19.775.423,97	*	59,82	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	19.775.423,97	*	59,82	*	*
GLAXOSMITHKLINE	GSK LN	GBR	23.000	342.836,69	0,00	1,04	GBP	304.175,00
CIA DE SANEMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	SBS US	BRA	30.000	261.402,48	0,00	0,79	USD	313.499,99
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3 GY	DEU	12.000	1.324.200,00	0,01	4,01	EUR	1.324.200,00
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD.	CTRP US	CHN	5.000	183.857,25	0,00	0,56	USD	220.500,00
ORKLA ASA	ORK NO	NOR	60.000	530.776,50	0,01	1,61	NOK	5.222.999,99
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD.	TEVA US	ISR	17.000	268.615,03	0,00	0,81	USD	322.150,01

GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	2.000	119.469,69	0,00	0,36	USD	143.280,00
CAIRN ENERGY	CNE LN	GBR	27.575	66.448,78	0,00	0,20	GBP	58.955,35
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI US	USA	2.500	50.321,02	0,00	0,15	USD	60.350,00
KALI+SALZ (K+S)	SDF GY	DEU	2.500	51.887,50	0,00	0,16	EUR	51.887,50
LAGARDERE S.C.A.	MMB FP	FRA	6.200	165.726,00	0,00	0,50	EUR	165.726,00
AIRBUS SE	AIR FP	NLD	6.500	539.500,00	0,00	1,63	EUR	539.500,00
AMGEN INC.	AMGN US	USA	700	101.500,88	0,00	0,31	USD	121.730,01
BOSKALIS WESTMINSTER	BOKA NA	NLD	10.384	326.369,12	0,01	0,99	EUR	326.369,12
NOVARTIS AG	NOVN VX	CHE	12.600	887.232,95	0,00	2,68	CHF	1.038.240,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV FP	FRA	20.000	448.400,00	0,00	1,36	EUR	448.400,00
PFIZER INC	PFE US	USA	4.800	144.964,56	0,00	0,44	USD	173.856,00
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	10.221	1.073.716,05	0,00	3,25	EUR	1.073.716,05
VINCI GROUPE	DG FP	FRA	14.402	1.226.330,30	0,00	3,71	EUR	1.226.330,30
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	3.000	348.450,00	0,00	1,05	EUR	348.450,00
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	USA	4.000	285.299,76	0,00	0,86	USD	342.160,00
GLENCORE PLC	GLEN LN	CHL	54.900	241.324,12	0,00	0,73	GBP	214.110,00
ANDRITZ AG	ANDR AV	AUT	9.000	423.765,00	0,01	1,28	EUR	423.765,00
CAPITA PLC	CPI LN	GBR	23.159	104.645,28	0,00	0,32	GBP	92.844,43
FOMENTO ECON. MEXICANO S.A.B. DE C.V.	FMX US	MEX	5.500	430.626,20	0,00	1,30	USD	516.450,00
WESTERN DIGITAL CORP	WDC US	USA	2.148	142.441,79	0,00	0,43	USD	170.830,44
FUGRO	FUR NA	NLD	8.523	110.713,77	0,01	0,33	EUR	110.713,77
ELECTRICITE DE FRANCE SA	EDF FP	FRA	6.272	65.354,24	0,00	0,20	EUR	65.354,24
E.ON SE	EOAN GY	DEU	12.300	111.450,30	0,00	0,34	EUR	111.450,30
ALLERGAN PLC.	AGN US	USA	500	68.198,12	0,00	0,21	USD	81.790,01
THE ABB GROUP	ABBN SW	CHE	11.600	258.923,26	0,00	0,78	CHF	302.992,00
LANXESS AG	LXS GY	DEU	12.000	795.480,00	0,01	2,41	EUR	795.480,00
ADVA AG OPTICAL NETWORKING	ADV GY	DEU	30.000	181.110,00	0,06	0,55	EUR	181.110,00
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	ZAF	14.098	246.214,07	0,00	0,74	GBP	218.448,51
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA LN	NLD	1.336	37.344,09	0,00	0,11	GBP	33.132,80
SANOVI-AVENTIS	SAN FP	FRA	5.600	402.360,00	0,00	1,22	EUR	402.360,00
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	1.675	352.834,99	0,00	1,07	CHF	412.887,51
THE COCA-COLA COMPANY	KO US	USA	10.000	382.556,49	0,00	1,16	USD	458.800,00
GOLD FIELDS LTD.	GFI US	ZAF	84.000	301.175,69	0,01	0,91	USD	361.200,01
WELBILT INC.	WBT US	USA	10.000	196.031,02	0,01	0,59	USD	235.100,00
YARA INTERNATIONAL	YAR NO	NOR	6.000	229.688,12	0,00	0,69	NOK	2.260.200,01
L'OREAL SA	OR FP	FRA	1.800	332.910,00	0,00	1,01	EUR	332.910,00
INTEL CORP.	INTC US	USA	17.500	673.559,58	0,00	2,04	USD	807.800,00
MASTERFLEX SE	MZX GY	DEU	20.000	175.020,00	0,23	0,53	EUR	175.020,00
PUBLICIS GROUPE	PUB FP	FRA	13.000	736.450,00	0,01	2,23	EUR	736.450,00
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD.	LFC US	CHN	9.000	117.143,33	0,00	0,35	USD	140.490,00
PETROCHINA	PTR US	CHN	1.200	69.980,82	0,00	0,21	USD	83.928,00
JOHNSON MATTHEY PLC	JMAT LN	GBR	14.166	490.971,34	0,01	1,49	GBP	435.604,50
BAYER AG	BAYN GY	DEU	2.600	270.400,00	0,00	0,82	EUR	270.400,00
VICTREX TECHNOLOGY	VCT LN	GBR	8.400	249.757,11	0,01	0,76	GBP	221.592,00
BOUYGUES	EN FP	FRA	10.000	433.100,00	0,00	1,31	EUR	433.100,00
TOTAL	FP FP	FRA	8.000	368.360,00	0,00	1,11	EUR	368.360,00
ALLIANZ SE VNA O.N.	ALV GY	DEU	3.200	612.800,00	0,00	1,85	EUR	612.800,00
ANADARKO PETROLEUM CORP.	APC US	USA	1.600	71.561,74	0,00	0,22	USD	85.823,99
CARREFOUR S.A.	CA FP	FRA	6.000	108.240,00	0,00	0,33	EUR	108.240,00
SUNCOR ENERGY INC	SU US	CAN	16.000	489.885,77	0,00	1,48	USD	587.520,00
MANITOWOC CO INC/THE	MTW US	USA	2.500	82.006,17	0,01	0,25	USD	98.350,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	25.000	369.875,00	0,00	1,12	EUR	369.875,00
SGL CARBON	SGL GY	DEU	25.800	293.862,00	0,02	0,89	EUR	293.862,00
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	247.829,00	*	0,75	*	*

3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljjev	*	*	*	247.829,00	*	0,75	*	*
GEN-I, D.O.O.	GEN06	SVN	1	99.407,00	0,37	0,30	EUR	99.407,00
SIJ, D.D.	SIK04	SVN	150	148.422,00	0,55	0,45	EUR	148.422,00
5. INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	2.282.932,12	*	6,91	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	2.282.932,12	*	6,91	*	*
5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z dir., s sedežem v RS	*	*	*	1.234.570,58	*	3,73	*	*
TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	TDUTT	SVN	24.963	176.738,34	0,00	0,53	EUR	176.738,34
PSP PIKA	PSKPI	SVN	16.573	424.109,21	0,00	1,28	EUR	424.109,21
TRIGLAV BALKAN	TDUTB	SVN	41.281	127.970,88	0,00	0,39	EUR	127.970,88
TRIGLAV RASTOČI TRGI	TDURS	SVN	29.234	162.251,07	0,00	0,49	EUR	162.251,07
ALTA EUROPE	MPEU	SVN	20.689	130.689,43	1,93	0,40	EUR	130.689,43
ALTA USA	PDZUS	SVN	105.097	212.811,65	0,00	0,64	EUR	212.811,65
5.1.2 - Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	1.048.361,54	*	3,17	*	*
ALTABA INC	AABA US	USA	18.000	1.048.361,54	0,00	3,17	USD	1.257.299,99
7. DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA	*	*	*	813.800,35	*	2,46	*	*
7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.	*	*	*	533.800,35	*	1,61	*	*
ELEKTRO MARIBOR, D.D.	EMAG	SVN	50.000	270.000,00	0,15	0,82	EUR	270.000,00
TERME TOPOLŠICA, D.D.	TTOG	SVN	3.501	263.800,35	5,97	0,80	EUR	263.800,35
7.2 Drugi prenos. VP in instr. den. trga tujih izdaj.	*	*	*	280.000,00	*	0,85	*	*
KB1909, Societá per Azioni - Delniška družba	KBGN	ITA	400.000	280.000,00	17,81	0,85	EUR	280.000,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	32.006.876,54	*	96,82	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	1.038.471,56	*	3,14	*	*
8. TERIJATVE	*	*	*	13.985,04	*	0,04	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	33.059.333,14	*	100,00	*	*

Posamezne vrste stroškov podsklada PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Odhodki za upravljavsko provizijo	654.125
Odhodki za skrbniško provizijo	32.706
Stroški revidiranja letnega poročila	6.832
Stroški plačilnega prometa	3.496
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	17.099
SKUPAJ	714.258

Naložbe iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov ima 0,52 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2017 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju družbe za upravljanje.

V letu 2017 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 1.095.615 EUR, so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 876.437 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 49.678 EUR, in kot sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 169.500 EUR.

Terjatve za dividende so v višini 13.985 EUR.

Poslovne obveznosti, v višini 53.727 EUR, so pretežno obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 10.480 investitorjev, ki so imeli skupno 18.111.022,2207 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan je ena pravna oseba imela več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada.

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

Prihodki od obresti so pretežno prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 54.632 EUR, in od obresti instrumentov denarnega trga, v višini 1.405 EUR.

Prihodki od dividend zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 479.859 EUR, in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 396.495 EUR.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike, v višini 138.726 EUR.

Iztrženi dobički pri naložbah so v višini 32.619 EUR. Največji so nastali pri prodaji Yhoo! Inc. (YHOO US) in Uniper SE (UN01 GY).

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 4.209.422 EUR. Največji so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Cinkarna Celje, d.d. (CICG); Altaba Inc (AABA US); Vinci S.A. (DG FP); Sava-Re, d.d. (POSR); Telekom Slovenije, d.d. (TLSG); Krka, d.d. (KRKG); Intel Corp. (INTC US); Luka Koper, d.d. (LKPG); Airbus (AIR FP); Allianz SE VNA O.N. (ALV GY); Intereuropa, d.d. (IEKG).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 654.125 EUR, se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 24,30 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija), v višini 32.706 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 17.099 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 6.832 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem, v višini 763 EUR, zajemajo odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev ter odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami.

Drugi finančni odhodki so negativne tečajne razlike, v višini 1.059.472 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 1.727. Največje so nastale pri prodaji delnic Vivendi Universal (VIV FP).

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 827.162 EUR. Največje so nastale pri vrednostnih papirjih: Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (TEVA US); Publicis Groupe (PUB FP); Glaxosmithkline (GSK LN); ADVA AG (ADV GY); Deutsche Telekom AG (DTE GY); Gorenje, d.d. (GRVG).

Odhodki iz naslova slabitve naložb so nastali zaradi odpisa vrednosti naložbe v KB1909 finančna d.d. (KBGN), v višini 88.000 EUR.

Drugi odhodki, v višini 3.549 EUR, so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

4. PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV

Bilanca stanja v EUR

Postavke	31.12.2017	31.12.2016
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	185.416	71.924
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	0	0
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	2.079.520	2.033.123
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	1.219	1.178
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	2.266.155	2.106.225
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.447	2.254
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	2.147	2.081
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot inv. kuponov	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	300	173
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	671	671
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	2.263.037	2.103.300
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.580.007	1.572.480
b.) Vplačani presežek enot premoženja	409	592
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	533.361	432.320
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	149.260	97.908
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.266.155	2.106.225
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2017	2016
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	1
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	21.705	21.499
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	3.997	12.619
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	0	0
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	208.794	127.069
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	234.497	161.188
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	26.453	23.710
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	3.761	3.249
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	1.354	1.342
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	388	0
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	47.620	3.616
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	4.056	0
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	0	29.720
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	1.605	1.643
19. SKUPAJ ODHODKI	85.237	63.280
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	149.260	97.908
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	1.033	-287
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-624	879
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	149.669	98.500
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,40	0,26

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2017	2016
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	20.773	9.148
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	10.094	20.263
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0,00
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	10.679	-11.115
5. Prejemki pri prodaji naložb	217.377	3.472
6. Izdatki pri nakupu naložb	129.336	28.093
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	20.870	22.423
8. Izdatki za plačilo obveznosti	6.098	5.463
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	102.813	-7.661
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	113.492	-18.776
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	185.416	71.924
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	113.492	-18.776
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	71.924	90.700

Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku

v EUR

	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja
		Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja			
STANJE 1.1.2017	1.572.480	-287	879	0	432.320	97.908	2.103.300
Prenos dobička	0	287	-879	0	98.500	-97.908	0
Vplačani inv. kuponi	14.660	1.033	0	0	4.949	0	20.642
Izplačani inv. kuponi	-7.133	0	-624	0	-2.408	0	-10.165
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	149.260	149.260
STANJE 31.12.2017	1.580.007	1.033	-624	0	533.361	149.260	2.263.037
STANJE 1.1.2016	1.581.664	88.096	-137.040	0	307.318	176.470	2.016.508
Prenos dobička	0	-88.096	137.040	0	127.526	-176.470	0
Vplačani inv. kuponi	7.399	-287	0	0	2.035	0	9.147
Izplačani inv. kuponi	-16.583	0	879	0	-4.559	0	-20.263
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	97.908	97.908
STANJE 31.12.2016	1.572.480	-287	879	0	432.320	97.908	2.103.300

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - tri največji*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
16.5.2017	1.375,8984	5,9328
3.5.2017	666,7696	5,8642
22.8.2017	26,2955	5,7044

*Upoštevani prehodi med skladi.

Največje prodaje enot premoženja - tri največje*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
13.12.2017	-1.172,6865	6,0090
1.9.2017	-295,9019	5,7244
13.6.2017	-169,4398	5,9018

*Upoštevani prehodi med skladi.

Izkaz premoženja (struktura naložb)

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
5. INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	2.079.520,07	*	91,89	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	1.702.990,02	*	75,25	*	*
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	1.702.990,02	*	75,25	*	*
iShares DJ EURO STOXX 50	SX5EEX GY	DEU	2.180	76.343,60	0,00	3,37	EUR	76.343,60
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR FP	FRA	5.600	93.296,00	0,01	4,12	EUR	93.296,00
ISHARES GLOBAL CORP. BOND UCITS ETF	CORP LN	GBR	350	29.268,32	0,00	1,29	USD	35.101,50
BNP PARIBAS EASY STOXX EUROPE 600 HEALTH UCITS ETF	SYH FP	FRA	100	113.030,00	1,21	4,99	EUR	113.030,00
DB X-TRACKERS SMI ETF	XSMI GY	LUX	960	80.169,60	0,01	3,54	EUR	80.169,60
LYXOR UCITS ETF HONG KONG	HSI FP	FRA	1.500	44.985,00	0,04	1,99	EUR	44.985,00
iShares S&P 500	IUSA GY	DEU	5.700	127.491,90	0,00	5,63	EUR	127.491,90
BNP PARIBAS EASY SICAV FTSE EPRA/NAREIT EUROZONE CAPPED UCIT	EEE FP	LUX	300	77.511,00	0,03	3,43	EUR	77.511,00
LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL&GAS	OIL FP	FRA	1.940	79.423,60	0,03	3,51	EUR	79.423,60
LYXOR ETF JAPAN	JPN FP	FRA	900	116.766,00	0,02	5,16	EUR	116.766,00
LYXOR MSCI USA UCITS ETF	USA FP	FRA	400	85.508,00	0,01	3,78	EUR	85.508,00
iShares TecDAX	TDXPEX GY	DEU	3.750	87.787,50	0,02	3,88	EUR	87.787,50
DB X-TRACKERS MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY UCITS ETF	XDWC GY	DEU	1.650	42.619,50	0,00	1,88	EUR	42.619,50
DB X TRACKERS - MSCI WORLD TRN INDEX	XMWO GY	LUX	2.800	136.892,00	0,01	6,05	EUR	136.892,00
BNP PARIBAS EASY STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION AND MATERIALS	SYC FP	FRA	150	99.076,50	0,51	4,38	EUR	99.076,50
iShares DAX (DE)	DAXEX GY	DEU	1.250	140.212,50	0,00	6,20	EUR	140.212,50
iShares STOXX EUROPE 600 Chemicals	SX4PEX GY	DEU	1.300	122.200,00	0,12	5,40	EUR	122.200,00
DB X-TRACKERS II-EUROZONE INFLATION-LINLED BOND UCITS ETF	XEIN GY	LUX	300	65.259,00	0,02	2,88	EUR	65.259,00
iShares CORE FTSE 100	ISFA NA	IRL	10.000	85.150,00	0,00	3,76	EUR	85.150,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	376.530,05	*	16,64	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	376.530,05	*	16,64	*	*
VANECK VECTORS AGRIBUSINESS ETF	MOO US	USA	1.400	71.908,61	0,01	3,18	USD	86.240,00
FIRS TRUST CLOUD COMPUTING ETF	SKYY US	USA	2.000	76.511,30	0,01	3,38	USD	91.760,00
VANECK Vectors Gold Miners ETF	GDX US	USA	3.400	65.885,10	0,00	2,91	USD	79.016,00
FIRST TRUST US EQUITY OPPOTUNITIES ETF	FPX US	USA	1.600	91.039,77	0,01	4,02	USD	109.184,00
ISHARES MSCI MEXICO IMF FUND	EWV US	USA	1.000	41.098,97	0,00	1,82	USD	49.289,99
VANECK VECTORS MORNINGSTAR WIDE MOAT ETF	MOAT US	USA	850	30.086,30	0,00	1,33	USD	36.082,50
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	2.079.520,07	*	91,89	*	*

1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	182.297,84	*	8,06	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	1.218,98	*	0,05	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	2.263.036,89	*	100,00	*	*

Posamezne vrste stroškov podsklada PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Odhodki za upravljavsko provizijo	26.453
Odhodki za skrbniško provizijo	2.205
Stroški revidiranja letnega poročila	1.354
Stroški plačilnega prometa	1.552
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	0
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	1.556
SKUPAJ	33.120

Naložbe iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov ima 1,75% sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2017 ni sprejela odločitev v zvezi z upravljanjem storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih interesov, kot to določa Sklep o poslovanju družbe za upravljanje.

V letu 2017 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 185.416 EUR, predstavljajo 8,18 % aktive, in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 134.183 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 11.634 EUR, in kot sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 39.600 EUR.

Terjatve za dividende so v višini 1.219 EUR.

Poslovne obveznosti, v višini 2.447 EUR, so pretežno obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 71 investitorjev, ki so imeli skupno 378.635,3458 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan je ena pravna oseba imela več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada.

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

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 21.705 EUR.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike, v višini 3.997 EUR.

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 208.794 EUR. Največji so nastali pri vrednostnih papirjih: iShares TecDAX (TDXPEX GY); First Trust Cloud Computing ETF (SKYY US); First Trust US Equity (PFX US); Lyxor ETF MSCI India (INR FP); iShares DAX (DAXEX GY); iShares DJ STOXX 600 (SX4PEX GY).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 26.453 EUR, se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 31,03 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija), v višini 2.205 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 1.556 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 1.354 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem, v višini 388 EUR, zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev ter odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami.

Drugi finančni odhodki zajemajo negativne tečajne razlike, v višini 47.620 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 4.056 EUR. Največje nastale pri Stoxx Europe 600 Media UCITS ETF (SYM FP) in Lyxor ETF Stoxx Europe 600 Oil&Gas (OIL FP).

Drugi odhodki, v višini 1.605 EUR, so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

IV. REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

*RE*alinea

Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu Krovnega sklada PSP

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Krovnega sklada PSP in njegovih podskladov (PSP Pika, PSP Živa, PSP Modra linija in PSP Optima). Računovodski izkazi Krovnega sklada PSP vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2017 in izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov pa vključujejo bilanco stanja dan 31. decembra 2017, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj Krovnega sklada PSP in njegovih podskladov (PSP Pika, PSP Živa, PSP Modra linija in PSP Optima) na dan 31. decembra 2017 ter njihovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od upravljalca in krovnega sklada PSP in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in kodeksom IESBA.

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo upravljalca sklada. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila Krovnega sklada PSP, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačen. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

Poslovodstvo upravljalca sklada je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti sklada, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo Krovni sklad PSP s podskladi likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

REalinea

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodskih izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganje pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanimi razkritji posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklep temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

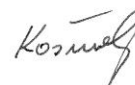
Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

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

REalinea
d.o.o. Grosuplje

Marija Košmrlj

pooblaščená revizorka



Grosuplje, 6. april 2018