

LETNO POROČILO 2018

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	5
3.	IZJAVA UPRAVE.....	8
II.	SKUPNO RAČUNOVODSKO POROČILO KROVNEGA SKLADA	9
1.	ZBIRNI RAČUNOVODSKI IZKAZI KROVNEGA SKLADA.....	9
2.	PRILOGA S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	11
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.....	37
4.	PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV	44
IV.	REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH.....	50

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, družba 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 30.4.2018.

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 krovnega sklada je Banka Intesa Sanpaolo, d.d., Pristaniška ulica 14, Koper.

Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja ATVP, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana, 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 2,00 %;
- PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov v višini 2,25 %;
- PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov v višini 1,20 %.

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov podskladov, znašajo 2,30 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov podskladov, znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona. Po petih letih neprekinjenega imetništva v krovnem skladu so izstopni stroški 0 %.

V primeru prehoda med podskladi krovnega sklada znašajo najvišji izstopni oziroma vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, 0,50 % od vrednosti investicijskega kupona. Do treh prehodov letno se stroški prehoda ne zaračunajo.

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.

Vrednost enot premoženja podskladov se dnevno objavlja v dnevnikih, ki izhajajo na celotnem območju Republike Slovenije (Delo, Dnevnik, Večer ali morebiten drug dnevnik) ter na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

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

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 izračun 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 ali preko elektronske pošte info@primorski-skladi.si.

Pripojitev vzajemnega sklada DIVERSIFIED GROWTH FUND, mešani fleksibilni globalni sklad k podskladu Krovnega sklada PSP, PSP ŽIVA – delniški sklad

Dne 23.8.2018 je družba za upravljanje prevzela v upravljanje tri vzajemne sklade od družbe Numerica Partnerji DZU d.o.o.:

- DIVERSIFIED GROWTH FUND, mešani fleksibilni globalni sklad,
- FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad in
- LILLYWHITE 7 ROCK, mešani fleksibilni globalni sklad.

Vzajemni sklad DIVERSIFIED GROWTH FUND je družba za upravljanje, dne 17.12.2018, pripojila k podskladu Krovnega sklada PSP, PSP ŽIVA.

Dne 7.11.2018 je ATVP izdala odločbo, s katero je družbi za upravljanje izdala dovoljenje za pripojitev vzajemnega sklada DIVERSIFIED GROWTH FUND, mešani fleksibilni globalni sklad k podskladu Krovnega sklada PSP, PSP ŽIVA – delniški sklad. Na dan pripojitve, 17.12.2018, je družba za upravljanje izvedla prenos premoženja in obveznosti iz prenosnega sklada DIVERSIFIED GROWTH FUND na prevzemni podsklad PSP ŽIVA ter izvedla menjavo investicijskih kuponov prenosnega sklada za investicijske kupone prevzemnega podsklada v skladu z naslednjim menjalnim razmerjem:

Prenosni sklad	Prevzemni podsklad Krovnega sklada PSP	Menjalno razmerje
DIVERSIFIED GROWTH FUND, mešani fleksibilni globalni sklad	PSP ŽIVA – delniški sklad	6,100280700

Vse premoženje ter pravice in obveznosti prenosnega sklada so s tem prešle na prevzemni podsklad, prenosni sklad pa je prenehal brez izvedbe likvidacijskega postopka. Prenos je bil opravljen na način, da se premoženjsko stanje prenosnega sklada po izvedbi pripojitve ni spremenilo. Prihodki in odhodki prenosnega sklada in prevzemnega podsklada, obračunani v času med dnevom obračuna pripojitve in

dnevom izvedbe pripojitve so bili obravnavani kot prihodki oziroma odhodki prevzemnega podsklada. Poslovni izid, ki ga je prenosni sklad ustvaril v obdobju od datuma 1.1.2018 do datuma obračuna pripojitve, dne 15.12.2018, je povečal preneseni čisti poslovni izid prevzemnega podsklada v bilanci stanja prevzemnega podsklada.

V skladu z določili 277. člena ZISDU-3 sta skrbnika (Abanka d.d. za prenosni sklad in Banka Intesa Sanpaolo d.d. za prevzemni podsklad) izdala pozitivno mnenje glede Načrta pripojitve sklada. DIVERSIFIED GROWTH FUND k podskladu Krovnega sklada PSP, PSP ŽIVA – delniški sklad. Revizijsko poročilo o pripojitvi je izdala revizijska družba Re-member d.o.o..

Postopek pripojitve ni vplival na vrednost premoženja imetnikov investicijskih kuponov prenosnega sklada in prevzemnega podsklada. Po izvedenem postopku pripojitve so imetniki investicijskih kuponov prenosnega sklada, ki so fizične osebe, pridobili možnost prilagajanja tržnim razmeram s pomočjo prehajanja v druge podsklade krovnega sklada, pri čemer lahko uveljavljajo odlog ugotavljanja davčne obveznosti, in sicer do prve naslednje obdavčljive odsvojitve investicijskih kuponov.

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

Uvod

Leto 2018 je bilo zaznamovano z močno pozitivnim začetkom v mesecu januarju. V februarju je nato prišlo do prvega večjega padca tečajev. Delno je šlo za posledico pritiska dvigovanja obrestnih mer v ZDA in posledično močnega dolarja, ki je vplival na slabšanje razmer na trgih v razvoju, delno pa tudi posledica zaostrovanja trgovinske retorike med ZDA in Kitajsko. Padec se je konec marca ustavil, indeksi so se nato poleti znova obrnili v pozitivno smer. Ameriške borze so septembra dosegle tudi nov letni vrh, ostalim pa to ni uspelo. Oktobra se je situacija znova začela slabšati, tokrat bolj pod pritiskom makroekonomskih kazalnikov iz Evrope in Kitajske, ki kažejo na ohlajanje gospodarske aktivnosti. Delniški trgi so močan pospešek navzdol zabeležili predvsem decembra, ki je bil tudi zgodovinsko gledano eden slabših. Skoraj vsi pomembnejši borzni trgi so leto 2018 zaključili negativno, najslabše predvsem trgi v razvoju, razmeroma visoki padci so bili tudi na evropskih trgih, še najmanj pa so zdrsnili ameriški trgi, kjer se še pozna močna konjunktura zaradi ekspanzivne fiskalne politike (znižanje korporativne davčne stopnje) iz začetka leta.

V polnem teku so pogajanja Velike Britanije za izstop iz EU. Negotovost je velika, saj naj bi predvidoma do konca marca 2019 prišlo do odločitve o sporazumnem dogovoru ali do trdega brexita. V primeru da dogovor ne bo dosežen, bo to kratkoročno negativno vplivalo na britansko gospodarstvo.

Ameriška centralna banka FED je v skladu z napovedmi v letu 2018 zvišala ključno obrestno mero, tako da je le-ta ob koncu leta znašala med 2,25 do 2,50 odstotka, medtem ko ECB vztraja pri ničelnih obrestnih merah.

Na delniških trgih se je v letu 2018 ob zaključku leta zgodil negativen preobrat. Pregled donosov pomembnejših borznih indeksov v 2018: največ je izgubil Kitajski indeks Shanghai composite in sicer 24,6 %, sledi DAX z 18,3 %, britanski FTSE 100 z 12,5 % in japonski Nikkei 225 z 12,1 % padcem ter francoski CAC 11 %; nekoliko nižje padce so doživeli ameriški indeksi S&P500 6,2, DJIA 5,6 % in Nasdaq 3,9 %. Slovenski borzni indeks SBITOP je zabeležil minimalen zdrs v višini 0,2 %.

Razmere na kapitalnih trgih so bile ob zaključku leta neugodne. Vrednosti indeksov so do polletja naraščale, zadnji kvartal pa strmoglavile, kar je povzročilo znižanje vrednosti enot premoženja. Beležili smo presežek odlivov nad prilivi sredstev, prav tako se je znižala vrednost naložb skladov, tako da je čista vrednost sredstev nižja v primerjavi s predhodnim letom.

Upravljanje krovnega sklada in podskladov

Po večletni rasti so svetovni borzi indeksi v letu 2018 doživeli velik padec. V prvi polovici leta se je še nadaljevala rast, medtem ko je zadnji kvartal postregel z več kot deset odstotnim padcem najpomembnejših delniških indeksov, kar je vplivalo tudi na zmanjšanje vrednosti enot premoženja podskladov krovnega sklada v primerjavi z letom 2017.

Padec vrednosti enote premoženja podskladov KS PSP v letu 2018:

Opis	Podsklad
PSP PIKA	-1,78 %
PSP ŽIVA	-15,49 %
PSP ML	-7,87 %
PSP OPTIMA	-6,43 %

V letu 2018 so vsi podskladi dosegli negativne donose, najuspešnejši izmed njih pa je bil PSP Pika. Največji negativni vpliv na donos skladov so povzročile naložbe v delnice sektorja surovin in predelovalne industrije ter delnice nekaterih slovenskih izdajateljev, pozitivno pa so vplivale farmacevtske delnice. Pričakovana rast obrestnih mer, nedokončana pogajanja o brexitu, težave pri sprejemanju italijanskega proračuna in posledice trgovinskih vojn, ki so vplivale na obseg mednarodne trgovine, so negativno vplivali na kapitalske trge.

Za leto 2018 smo načrtovali, da bo ČVS krovnega sklada ob koncu leta povečala in bo znašala 45,7 mio EUR in da bo povprečna čista vrednost sredstev v upravljanju znašala 45,4 mio EUR. Povprečna ČVS je bila realizirana v višini 44,8 mio EUR. V primerjavi z letom 2017 se je povprečna ČVS zmanjšala za 1,1 %. Na zmanjšanje čiste vrednosti sredstev krovnega sklada je v pretežni meri vplivalo negativno dogajanje na borzah in izplačila investicijskih kuponov, ki so presegala vplačila. ČVS krovnega sklada je v primerjavi s predhodnim letom nižja za 12,8 % in je znašala 39,3 mio EUR. K znižanju vrednosti čiste vrednosti sredstev krovnega sklada je prispevala znižanje vrednosti enot premoženja v višini 6,9 %, medtem ko je prispevek neto izplačila investicijskih kuponov negativen v višini 5,9 %.

Delež ČVS posameznega podsklada v krovnem skladu je bil naslednji:

Opis	PIKA	ŽIVA	ML	OPTIMA
Delež v ČVS 31.12.2018	6,90 %	15,99 %	71,72 %	5,40 %
Delež v povprečni ČVS	6,30 %	15,26 %	73,39 %	5,05 %
Delež v ČVS 31.12.2017	6,67 %	14,91 %	73,39 %	5,02 %

Med slovenskimi DZU se je delež Primorskih skladov v letu 2018 minimalno povečal iz 1,7 % na 1,8 %. Zmanjšanje ČVS krovnega sklada v letu 2018 v višini 12,8 % je posledica upada vrednosti naložb in izstopov nekaterih večjih vlagateljev in »certifikatskih delničarjev«. Znižanje ČVS v vseh vzajemnih skladih slovenskih DZU je znašalo 7,1 %. Naša DZU je po višini sredstev v upravljanju najmanjša.

Vplačila v Krovni sklad PSP so znašala 1.051,3 tisoč EUR oziroma 2,3 % povprečne čiste vrednosti sredstev. Izplačila v višini 3.685,1 tisoč EUR oziroma 8,2 % povprečne čiste vrednosti sredstev so bila višja od vplačil zaradi izstopov večjih vlagateljev in privatizacijskih delničarjev. Tudi v letu 2018 je čisti priliv sredstev močno negativen.

PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2017 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 3.004,6 tisoč EUR, ob koncu leta 2018 pa v višini 2.709,0 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2018 zmanjšala za 9,8 %, pri čemer se je vrednost enote premoženja zmanjšala za 1,8 %, število enot premoženja pa zmanjšalo za 8,2 %. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.820,2 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2017 nižja za 26,8 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2018 v obveznicah naloženih 42,0 %, v delnicah 22,4 %, v investicijskih skladih 9,0 % ter v depozitih, likvidnih sredstvih in instrumentih denarnega trga 26,6 % sredstev.

PSP ŽIVA – delniški sklad je ob koncu leta 2017 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 6.718,2 tisoč EUR, ob koncu leta 2018 pa v višini 6.280,0 tisoč EUR. Podatki za leto 2018 niso povsem primerljivi s predhodnim letom zaradi izvedene pripojitve vzajemnega sklada DIVERSIFIED GROWTH FUND (DGF) v višini 603,9 tisoč EUR k podskladu PSP Živa dne 17.12.2018. Vrednost ČVS se je v letu 2018 zmanjšala za 6,5 %, pri čemer se je vrednost enote premoženja zmanjšala za 15,5 %, število enot premoženja pa povečalo za 10,6 % (na povečanje števila enot premoženja je vplivala tudi pripojitev sklada DGF). Povprečna čista vrednost sredstev je bila 6.833,7 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2017 višja za 4,8 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2018 v delnicah naloženih 76,4 %, v investicijskih skladih 9,5 % ter v obveznicah, instrumentih denarnega trga in likvidnih sredstvih 14,1 % sredstev.

PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2017 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 33.059,3 tisoč EUR, ob koncu leta 2018 pa v višini 28.168,8 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2018 zmanjšala za 14,8 %, pri čemer se je vrednost enote premoženja zmanjšala za 7,9 %, število enot premoženja pa zmanjšalo za 7,5 %. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 32.870,4 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2017 višja za 0,5%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2018 v delnicah naloženih 91,5 %, v investicijskih skladih 7,3 %, v obveznicah 0,5 %, ter likvidnih sredstvih, instrumentih denarnega trga in terjatvah 0,6 % sredstev.

PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov je ob koncu leta 2017 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.263,1 tisoč EUR, ob koncu leta 2018 pa v višini 2.119,6 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2018 zmanjšala za 6,4 %, pri čemer se je vrednost enote premoženja zmanjšala za 6,4 %, število enot premoženja pa minimalno povečalo za 0,1 %. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.263,9 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2017 višja za 2,7 %. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2018 v enotah delniških skladov naloženih 87,5 % in v enotah obvezniških skladov 8,1 % sredstev. Depoziti in likvidna sredstva so predstavljala 4,4 % sredstev podsklada. Naložbe v UCITS sklade predstavljajo 72,3 % vseh sredstev.

Finančni rezultati

Rezultati poslovanja posameznega sklada so bili naslednji (prihodki in sredstva 2018 v tisoč EUR):

Opis	Prihodki 2018	Prih. 2018 / Prih. 2017	Sredstva 2018	Sred. 2018 / Sred. 2017
PSP PIKA	124,6	47,1 %	2.713,0	90,2 %
PSP ŽIVA	378,9	26,2 %	6.309,6	93,8 %
PSP MODRA LINIJA	2.267,6	42,7 %	28.288,5	85,4 %
PSP OPTIMA	54,5	23,3 %	2.122,3	93,7 %
SKUPAJ/RAZMERJE	2.825,6	38,9 %	39.433,4	87,4 %

Udeležba posameznega podsklada v prihodkih, dobičku - izgubi in sredstvih krovnega sklada je bila v letu 2018 naslednja:

Opis	Prihodki	Dobiček / izguba	Sredstva
PSP PIKA	4,4 %	-1,3 %	6,9 %
PSP ŽIVA	13,4 %	-26,8 %	16,0 %
PSP MODRA LINIJA	80,3 %	-68,0 %	71,7 %
PSP OPTIMA	1,9 %	-3,9 %	5,4 %

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 2018, 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 2018.

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, 23.4.2019

**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	31.12.2018	31.12.2017
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	1.251.933	2.160.988
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	260.750	400.750
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	32.042.653	36.528.994
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	4.937.979	5.090.624
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	813.800	813.800
8. TERJATVE	126.336	126.844
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	39.433.451	45.122.000
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	149.002	69.559
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	65.444	64.463
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	83.558	5.096
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.076	7.076
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	39.277.373	45.045.365
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	14.070.435	14.796.038
b.) Vplačani presežek enot premoženja	75.045	-62.786
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	28.866.166	26.746.337
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-3.734.273	3.565.776
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	39.433.451	45.122.000
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Zbirni izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2018	2017
1. PRIHODKI OD OBRESTI	54.948	110.146
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.392.729	1.029.809
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	515.160	267.842
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	360.117	87.343
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	502.734	5.763.476
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	2.825.688	7.258.616
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	895.044	848.091
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	59.433	69.448
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	14.152	14.164
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	6.180	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	2.182	2.447
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	1.369
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	143.653	1.637.377
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	107.719	16.267
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	5.326.422	1.005.620
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	88.000
18. DRUGI ODHODKI	5.176	10.057
19. SKUPAJ ODHODKI	6.559.961	3.692.840
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-3.734.273	3.565.776
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	-95.752	22.078
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	170.797	-84.864
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	-3.659.228	3.502.990

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 kapitalne 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 izterljivih 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 razmejitve** 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 upravljavalec 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 izdelava 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.

- tveganje koncentracije naložb;

Tveganje koncentracije naložb se meri in spremlja na dnevni ravni z izračunom izpostavljenosti posameznim izdajateljem in skupinam izdajateljev, pri čemer se v izračunu izpostavljenosti seštevajo naložbe v vse vrste finančnih instrumentov istega izdajatelja. V primeru približevanja najvišji dovoljeni dopustni izpostavljenosti se izdelava predlog za znižanje izpostavljenosti do take naložbe.

DZU ima za spremljanje in ugotavljanje operativnih tveganj oblikovan sistem notranjih kontrol. Ocenjevanje ustreznosti notranjih postopkov po tem sistemu izvajajo notranjerevizijska služba, služba za upravljanje 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 2018 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 nimajo oblikovanih popravkov vrednosti naložb. Na podskladu PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov so oblikovani popravki vrednosti naslednjih delnic, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu: Mura, d.d. (MMSG) v višini 220.240 EUR; Terme Topolšica d.d. (TTOG) v višini 268.147 EUR; Aero, d.d. (AECG) v višini 229.454 EUR; KB1909 finančna d.d. (KBGN) v višini 1.036.000 EUR.

Pojasnilo o razporeditvi skupnih stroškov med posamezne podsklade

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

- stroške za upravljavsko provizijo;
- stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinškodopotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb,

povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;

- stroškov plačilnega prometa;
- stroškov revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
- stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov podskladov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov;
- stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada;
- stroškov v zvezi 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;
- stroškov v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov podsklada.

Družba za upravljanje si iz sredstev posameznega podsklada poleg navedenih provizij in stroškov lahko povrne tudi stroške, ki ji nastanejo v zvezi s postopki, ki se nanašajo na odškodninsko odgovornost skrbnika oziroma katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje posameznega podsklada.

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

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 in poročilo o izvajanju politik prejemkov

Podatek o izplačanih prejemkih zaposlenim v poslovnem letu 2018 izplačanih s strani družbe za upravljanje v EUR

Stalni prejemki	421.392
Variabilni prejemki	0
SKUPAJ	421.392
Število upravičencev izplačanih prejemkov v poslovnem letu 2018	14

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

Podatek o izplačanih prejemkih v poslovnem letu 2018 izplačanih s strani družbe za upravljanje višjemu vodstvu in neposrednim prevzemnikom tveganj v EUR

Višje vodstvo	138.919
Neposredni prevzemniki tveganj	209.453
SKUPAJ	348.372

Ob koncu leta 2018 je bilo v družbi za upravljanje skupaj štirinajst redno zaposlenih, od tega trije za krajši delovni čas od polnega. Izračun izplačanih prejemkov zaposlenih v družbi se opravi na podlagi veljavnih pogodb o zaposlitvi oz. individualnih pogodb o zaposlitvi. Variabilni prejemki se izplačajo, če so izpolnjeni pogoji iz internega akta - Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela.

Poročilo o izvajanju politik prejemkov in ostali podatki o prejemkih družbe po 205. členu ZISDU-3

Družba je v letu 2017 vzpostavila politike prejemkov v skladu z določbami ZISDU-3 in na njegovi podlagi sprejetimi sklepi ATVP. Politike prejemkov je pripravila uprava družbe in jih sprejel nadzorni svet družbe. Pri oblikovanju politik prejemkov so sodelovali nosilci trajnih funkcij sistema notranjih kontrol družbe. Politike prejemkov so določene v internem aktu - Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela. Na podlagi sklepa nadzornega sveta so se politike prejemkov družbe za upravljanje pričele izvajati s 1.1.2018, tako da v letu 2018 nadzorni svet še ni preverjal ustreznosti navedenega akta, prav tako še ni bil izveden neodvisen notranji pregled skladnosti prakse prejemkov s politikami prejemkov.

Vrste zaposlenih, ki se štejejo za pomembne nosilce tveganja in merila za določitev teh zaposlenih so opredeljeni internem aktu - Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela (Priloga 1: Kategorije zaposlenih).

Povezava med nagrajevanjem in uspešnostjo ter način zagotavljanja neodvisnega plačila zaposlenih v notranjih kontrolah sta opredeljena v internem aktu - Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela (točka 3.3.1 Dodeljevanje prejemkov iz naslova uspešnosti).

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

Nagrajevanje zaposlenih s posebno naravo dela in izplačevanje variabilnih prejemkov je opredeljeno v internem aktu - Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela (točka 3.3.1.2 Nagrajevanje in točka 3.3.1.3. Izplačevanje in prilagajanje variabilnih prejemkov).

Družba za upravljanje v poslovnem letu 2018 ni sprejela bistvenih sprememb svoje plačne politike.

Interni dokument - Politike prejemkov zaposlenih s posebno naravo dela je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

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**

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
2018	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	2.708.953,45	25,17
PSP ŽIVA	6.280.037,03	18,35
PSP MODRA LINIJA	28.168.829,86	1,68
PSP OPTIMA	2.119.552,56	5,59

Celotni stroški poslovanja podskladov - CSP

Obdobje	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP MODRA LINIJA	PSP OPTIMA
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 %
01.01.2018-31.12.2018	1,56 %	2,16 %	2,35 %	1,75 %

Izkaz gibanja enot premoženja

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

Sklad	Stanje 1.1.2018	Vplačane enote premoženja	Izplačane enote premoženja	Stanje 31.12.2018
PSP PIKA	117.265,7018	842,5291	10.468,8233	107.639,4076
PSP ŽIVA	309.473,3429	57.798,1772	24.948,0313	342.323,4888
PSP MODRA LINIJA	18.111.022,2207	298.191,2457	1.658.648,2918	16.750.565,1746
PSP OPTIMA	378.635,3458	4.072,0315	3.691,5810	379.015,7963

Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Od datuma računovodskih izkazov (31. december 2018) 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	31.12.2018	31.12.2017
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	176.489	362.378
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	260.750	400.750
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	1.921.553	1.887.136
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	245.060	249.577
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	109.183	109.587
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	2.713.035	3.009.428
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.862	3.367
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	2.705	2.978
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	157	389
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.220	1.220
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	2.708.953	3.004.841
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	924.468	1.007.144
b.) Vplačani presežek enot premoženja	950	-2.551
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.833.725	1.995.914
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-50.190	4.334
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.713.035	3.009.428
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2018	2017
1. PRIHODKI OD OBRESTI	43.434	49.009
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	38.830	34.001
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	34.292	56.303
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	913	17.076
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	7.100	108.162
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	124.569	264.551
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	36.675	50.121
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	3.944	5.487
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	2.440	2.440
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	73	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	432	534
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	1.369
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	30.490	157.523
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	12.921	7.018
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	86.817	33.703
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	967	2.022
19. SKUPAJ ODHODKI	174.759	260.217
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-50.190	4.334
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	-70	3.062
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	1.020	-5.613
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	-49.240	1.783
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	-0,46	0,02

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2018	2017
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	21.527	515.892
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	265.699	1.552.908
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-244.172	-1.037.016
5. Prejemki pri prodaji naložb	362.973	1.147.963
6. Izdatki pri nakupu naložb	566.780	511.749
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	307.471	549.750
8. Izdatki za plačilo obveznosti	45.381	76.153
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	58.283	1.109.811
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-185.889	72.795
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	176.489	362.378
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-185.889	72.795
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	362.378	289.583

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 1.1.2018	1.007.144	3.062	-5.613	0	1.995.914	4.334	3.004.841
Prenos dobička	0	-3.062	5.613	0	1.783	-4.334	0
Vplačani inv. kuponi	7.236	-70	0	0	14.351	0	21.517
Izplačani inv. kuponi	-89.912	0	1.020	0	-178.323	0	-267.215
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-50.190	-50.190
STANJE 31.12.2018	924.468	-70	1.020	0	1.833.725	-50.190	2.708.953
STANJE 1.1.2017	1.357.343	-2.545	-10.780	12.760	2.556.087	139.853	4.052.718
Prenos dobička	0	2.545	10.780	-12.760	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	0	1.995.914	4.334	3.004.841

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - trije največji

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
25.10.2018	52,8454	25,3570
25.1.2018	50,9343	25,7194
26.2.2018	43,1630	25,4848

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
7.3.2018	-5.961,8618	25,4221
24.5.2018	-1.980,9391	25,7628
21.6.2018	-409,7631	25,6933

Izkaz premoženja (struktura naložb)

stanje na zadnji dan obdobja

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država	Vrednost ČVS v EUR	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vrednost v izvirni valuti
2. DEPOZITI IN POSOJILA	*	*	260.750,00	9,63	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	260.750,00	9,63	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	260.750,00	9,63	*	*
BKS BANK AG	BKS BANK AG, naložbeni 0,08 %	SVN	100.000,00	3,69	EUR	100.000,00
BANKA INTESA SANPAOLO, D.D.	BK - NALOŽBENI 10200-0131861551	SVN	60.500,00	2,23	EUR	60.500,00
NLB, D.D.	NLB - NALOŽBENI DEPOZIT 0,01 %	SVN	100.250,00	3,70	EUR	100.250,00

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vrednost v izvirni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	1.921.553,05	*	70,93	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	1.742.846,05	*	64,34	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	1.523.709,30	*	56,25	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	1.523.709,30	*	56,25	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	386.510,20	*	14,27	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	386.510,20	*	14,27	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	270	83.700,00	0,01	3,09	EUR	83.700,00
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLSG	SVN	670	39.530,00	0,01	1,46	EUR	39.530,00
KRKA, D.D.	KRKG	SVN	1.484	85.775,20	0,00	3,17	EUR	85.775,20
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D.	ZVTG	SVN	3.550	107.565,00	0,02	3,97	EUR	107.565,00
LUKA KOPER, D.D.	LKPG	SVN	2.690	69.940,00	0,02	2,58	EUR	69.940,00
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	1.137.199,10	*	41,98	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	434.463,43	*	16,04	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS63 – SLOREP 4,375 06/02/19	SVN	40	41.785,80	0,00	1,54	EUR	41.785,80
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS77 – SLOREP 2 1/4	SVN	200	226.711,95	0,01	8,37	EUR	226.711,95
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS80	SVN	100	100.626,60	0,00	3,71	EUR	100.626,60
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS67 - SLOREP4 1/8	SVN	60	65.339,08	0,00	2,41	EUR	65.339,08
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	702.735,67	*	25,94	*	*
SIJ, D.D.	SIJ4	SVN	50	52.359,25	0,12	1,93	EUR	52.359,25

PETROL, D.D.	PET5	SVN	100	100.637,81	0,30	3,72	EUR	100.637,81
IMPOL 2000, D.D.	IM01	SVN	100	41.808,16	0,08	1,54	EUR	41.808,16
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLS1	SVN	150	153.142,81	0,15	5,65	EUR	153.142,81
GORENJE, D.D.	GV02	SVN	100	101.077,40	0,51	3,73	EUR	101.077,40
SIJ, D.D.	SIJ5	SVN	100	105.797,26	0,20	3,91	EUR	105.797,26
GORENJE, D.D.	GV01	SVN	100	20.575,10	0,03	0,76	EUR	20.575,10
ADRIA MOBIL, D.O.O.	ADM2	SVN	50	26.101,72	0,10	0,96	EUR	26.101,72
GEN-I, D.O.O.	GE02	SVN	1	101.236,16	0,67	3,74	EUR	101.236,16
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	219.136,75	*	8,09	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	219.136,75	*	8,09	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	219.136,75	*	8,09	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	219.136,75	*	8,09	*	*
GLAXOSMITHKLINE	GSK LN	GBR	1.000	16.670,21	0,00	0,62	GBP	14.912,00
LAGARDERE S.C.A.	MMB FP	FRA	800	17.616,00	0,00	0,65	EUR	17.616,00
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD.	TEVA US	ISR	650	8.753,71	0,00	0,32	USD	10.023,00
ORKLA ASA	ORK NO	NOR	11.000	75.232,95	0,00	2,78	NOK	748.439,96
VIVENDI UNIVERSAL	VIV FP	FRA	1.426	30.345,28	0,00	1,12	EUR	30.345,28
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	408	44.247,60	0,00	1,63	EUR	44.247,60
ALLIANZ SE VNA O.N.	ALV GY	DEU	150	26.271,00	0,00	0,97	EUR	26.271,00
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	178.707,00	*	6,60	*	*
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev	*	*	*	178.707,00	*	6,60	*	*
SIJ, D.D.	SIK05	SVN	80	79.236,00	0,00	2,92	EUR	79.236,00
GEN-I, D.O.O.	GEN07	SVN	1	99.471,00	0,00	3,67	EUR	99.471,00
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	245.059,55	*	9,05	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	212.195,79	*	7,83	*	*
5.1.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	89.566,86	*	3,31	*	*
ALTA HIGH YIELD BOND	ALSHY	SVN	76.815	89.566,86	0,00	3,31	EUR	89.566,86
5.1.2 Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	122.628,93	*	4,53	*	*
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS ETF USD	CORP LN	GBR	800	65.593,01	0,01	2,42	USD	75.104,00
X TRACKERS II-EUROZONE INFLATION-LINLED BOND UCITS ETF	XEIN GY	LUX	150	32.145,00	0,01	1,19	EUR	32.145,00
ISHARES EURO GOVER. BOND 7-10YR UCITS ETF	IBGM NA	NLD	118	24.890,92	0,00	0,92	EUR	24.890,92
5.2 Inv. skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	32.863,76	*	1,21	*	*
5.2.2 Inv. skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	32.863,76	*	1,21	*	*
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF	SHY US	USA	450	32.863,76	0,00	1,21	USD	37.629,01
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	2.427.362,60	*	89,61	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	172.407,84	*	6,361	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	109.183,01	*	4,03	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	2.708.953,45	*	100,00	*	*

Posamezne vrste stroškov podsklada PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Odhodki za upravljavsko provizijo	36.675
Odhodki za skrbniško provizijo	2.352
Stroški revidiranja letnega poročila	2.440
Stroški plačilnega prometa	889
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	73
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	1.592
Drugi stroški	78
SKUPAJ	44.099

Naložbe iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov ima 2,36 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2018 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 2018 podsklad PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Pojasnila k računovodskim izkazom podsklada

Denarna sredstva v višini 176.489 EUR predstavljajo 6,51 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 171.144 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 1.945 EUR, in denarna sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 3.400 EUR.

Kratkoročni depoziti v višini 260.750 EUR so depoziti z možnostjo predčasnega odpoklica dani domačim bankam: Banki Intesa Sanpaolo, d.d., BKS Bank AG in NLB, d.d..

Terjatve v višini 109.183 EUR so terjatve iz financiranja in druge terjatve. 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 2.862 EUR so pretežno obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada. Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo v višini 157 EUR.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 121 investitorjev, ki so imeli skupno 107.639,4076 enot premoženja podsklada.

Na bilančni dan so štiri vlagatelji imeli več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada.

Prihodki od obresti so predvsem prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev v višini 39.161 EUR, od obresti iz instrumentov denarnega trga v višini 3.371 EUR, od obresti iz terjatev v višini 882 EUR in od obresti iz posojil in depozitov v višini 20 EUR. Največji so bili prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev: Evropska investicijska banka (EIB); Republika Slovenija (RS77); Sij, d.d. (SIJ5).

Prihodki od dividend zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 8.442 EUR, in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v višini 30.388 EUR.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike v višini 34.292 EUR.

Iztrženi dobički pri naložbah v višini 913 EUR so pretežno iztrženi dobički iz delnic tujih izdajateljev, in sicer iz delnice Allergan PLC (AGN US).

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 7.100 EUR. Največji so nastali pri vrednostnih papirjih: Zavarovalnica Triglav, d.d. (ZVTG); Glaxosmithkline (GSK LN); Air Liquide (AI FP).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje v višini 36.675 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 20,99 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 2.352 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 1.592 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 2.440 EUR.

Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov so v višini 73 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem v višini 432 EUR zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev ter odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami.

Drugi finančni odhodki so predvsem negativne tečajne razlike v višini 30.490 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 12.921 EUR. Največje so nastale pri prodaji obveznice Evropske investicijske banke (EIB).

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 86.817 EUR. Največje so nastale pri vrednostnih papirjih: Orkla ASA (ORK NO); Telekom Slovenije, d.d.; Petrol, d.d. (PETG).

Drugi odhodki v višini 967 so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

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

Postavke	31.12.2018	31.12.2017
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	802.754	517.579
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	4.906.685	5.731.714
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	598.028	478.595
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	2.087	2.053
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	6.309.554	6.729.941
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	27.748	10.018
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	9.157	9.155
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	18.591	863
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.769	1.769
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	6.280.037	6.718.154
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.663.688	1.504.037
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-57.186	-14.002
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	5.673.454	4.437.682
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-999.919	790.437
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	6.309.554	6.729.941
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Dne 17.12.2018 se je k podskladu PSP ŽIVA – delniški sklad pripojil vzajemni sklad DIVERSIFIED GROWTH FUND, mešani fleksibilni globalni sklad.

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2018	2017
1. PRIHODKI OD OBRESTI	3.533	5.077
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	128.674	97.749
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	131.433	68.816
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	55.200	37.648
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	60.108	1.237.098
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	378.948	1.446.388
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	117.816	117.392
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	8.619	10.395
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	3.538	3.538
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	190	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	509	762
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	50.467	372.762
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	13.050	3.466
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	1.183.398	144.755
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	1.280	2.881
19. SKUPAJ ODHODKI	1.378.867	655.951
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-999.919	790.437
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	-77.669	17.426
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	20.483	-31.429
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBR. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-1.057.105	776.434
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	-3,09	2,51

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2018	2017
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	485.423	189.245
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	501.322	413.530
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-15.899	-224.285
5. Prejemki pri prodaji naložb	326.139	569.270
6. Izdatki pri nakupu naložb	121.594	247.222
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	145.873	132.500
8. Izdatki za plačilo obveznosti	137.616	220.440
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	212.802	234.108
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	196.903	9.823
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	802.754	517.579
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	196.903	9.823
13. Prenos denarnih sredstev iz prevzemnega sklada	88.272	0
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	517.579	507.756

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 1.1.2018	1.504.037	17.426	-31.428	0	4.437.682	790.437	6.718.154
Prenos dobička	0	-17.426	31.428	0	776.434	-790.437	-1
Vplačani inv. kuponi	280.899	-77.669	0	0	803.019	0	1.006.249
Izplačani inv. kuponi	-121.248	0	20.483	0	-425.693	0	-526.458
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-999.920	-999.920
Prenos iz prevzemnega sklada	0	0	0	0	139.225	-57.212	82.013
STANJE 31.12.2018	1.663.688	-77.669	20.483	0	5.730.667	-1.057.132	6.280.037
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

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

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
31.12.2018	21.803,9498	18,3453
14.12.2018	9.688,7531	18,7808
14.12.2018	1.820,4653	18,7808

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
24.5.2018	-6.745,6990	21,5860
7.3.2018	-5.823,0944	20,7769
12.6.2018	-1.426,1722	21,8842

Nakupi in prodaje prevzetega sklada niso upoštevani.

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	*	*	*	4.906.685,27	*	78,13	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	4.906.685,27	*	78,13	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	691.251,66	*	11,01	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	691.251,66	*	11,01	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	583.430,40	*	9,29	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	583.430,40	*	9,29	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	340	105.400,00	0,02	1,68	EUR	105.400,00
CINKARNA CELJE, D.D.	CICG	SVN	220	39.820,00	0,03	0,63	EUR	39.820,00
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLSG	SVN	2.193	129.387,00	0,03	2,06	EUR	129.387,00
KRKA, D.D.	KRKG	SVN	4.200	242.760,00	0,01	3,87	EUR	242.760,00
LUKA KOPER, D.D.	LKPG	SVN	2.200	57.200,00	0,02	0,91	EUR	57.200,00
INTEREUROPA, D.D.	IEKG	SVN	3.409	8.863,40	0,02	0,14	EUR	8.863,40
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji	*	*	*	107.821,26	*	1,72	*	*
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	107.821,26	*	1,72	*	*
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLS1	SVN	42	42.879,99	0,04	0,68	EUR	42.879,99
GORENJE, D.D.	GV02	SVN	50	50.538,70	0,26	0,80	EUR	50.538,70
GORENJE, D.D.	GV01	SVN	70	14.402,57	0,02	0,23	EUR	14.402,57
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	4.215.433,61	*	67,12	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	4.215.433,61	*	67,12	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	4.215.433,61	*	67,12	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	4.215.433,61	*	67,12	*	*
RENEWI PLC	RWI LN	GBR	63.250	23.298,13	0,01	0,37	GBP	20.840,88
SOHU.COM.INC	SOHU US	CHN	4.200	63.898,69	0,01	1,02	USD	73.164,00
FUCHS PETROLUB AG	FPE3 GY	DEU	1.000	35.980,00	0,00	0,57	EUR	35.980,00
JD.com US	JD US	CHN	300	5.483,84	0,00	0,09	USD	6.279,00
Yum China Holdings Inc.	YUMC US	CHN	290	8.492,31	0,00	0,14	USD	9.723,69
GEELY AUTOMOBILE	175 HK	CHN	5.700	8.771,68	0,00	0,14	HKD	78.660,04
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3 GY	DEU	2.100	200.340,00	0,00	3,19	EUR	200.340,00
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD	CTRP US	CHN	7.500	177.248,91	0,00	2,82	USD	202.950,00

ZTE CORP	763 HK	CHN	5.600	9.242,26	0,00	0,15	HKD	82.879,97
ENTERCOM COMMUNICATIONS CORP	ETM US	USA	1.000	4.986,90	0,00	0,08	USD	5.710,00
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD.	TEVA US	ISR	2.000	26.934,50	0,00	0,43	USD	30.840,00
BEIERSDORF AG	BEI GY	DEU	1.400	127.624,00	0,00	2,03	EUR	127.624,00
CHINA CITIC BANK CORPORATION LTD.	998 HK	CHN	48.000	25.478,67	0,00	0,41	HKD	228.479,97
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC.	ASH US	USA	900	55.776,42	0,00	0,89	USD	63.864,00
SANDS CHINA, HONG KONG	1928 HK	HKG	4.400	16.829,66	0,00	0,27	HKD	150.919,98
WHEATON PRECIOUS METALS CORP.	WPM US	MEX	12.700	216.620,96	0,00	3,45	USD	248.031,00
UNIT CORP	UNT US	USA	1.000	12.471,62	0,00	0,20	USD	14.280,00
TCS GROUP HOLDING PLC	TCS LI	RUS	2.000	27.179,04	0,00	0,43	USD	31.120,00
FRESENIUS SE & KGAA	FRE GY	DEU	1.350	57.213,00	0,00	0,91	EUR	57.213,00
HUHTAMAKI OYJ	HUHV FH	FIN	2.600	70.382,00	0,00	1,12	EUR	70.382,00
NOVARTIS AG	NOVN SW	CHE	3.350	249.830,51	0,00	3,98	CHF	281.534,00
ESSILORLUXOTTICA SA	EL FP	FRA	1.545	170.645,25	0,00	2,72	EUR	170.645,25
VIVENDI UNIVERSAL	VIV FP	FRA	4.388	93.376,64	0,00	1,49	EUR	93.376,64
KAZ MINERALS PLC	KAZ LN	KZT	42.000	249.784,80	0,01	3,98	GBP	223.440,00
VALVOLINE INC.	VVV US	USA	2.470	41.741,92	0,00	0,66	USD	47.794,50
MOMO INC.	MOMO US	CHN	1.070	22.194,32	0,00	0,35	USD	25.412,50
VINCI GROUPE	DG FP	FRA	2.000	144.040,00	0,00	2,29	EUR	144.040,00
MEARS GROUP	MER LN	GBR	35.000	127.553,02	0,03	2,03	GBP	114.100,00
NOVO NORDISK A/S	NOVOB DC	DNK	1.200	47.872,73	0,00	0,76	DKK	357.480,04
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	SQM US	CHL	350	11.707,42	0,00	0,19	USD	13.405,00
YY INC.	YY US	CHN	160	8.364,72	0,00	0,13	USD	9.577,60
FUGRO	FUR NA	NLD	2.000	15.092,00	0,00	0,24	EUR	15.092,00
ZOETIS INC	ZTS US	USA	260	19.423,93	0,00	0,31	USD	22.240,40
OMV AG	OMV AV	AUT	6.109	233.669,25	0,00	3,72	EUR	233.669,25
AT&T INC.	T US	USA	2.000	49.851,53	0,00	0,79	USD	57.080,00
FORTUM OYJ	FORTUM FH	FIN	2.000	38.200,00	0,00	0,61	EUR	38.200,00
NIKE INC.	NKE US	USA	1.000	64.751,09	0,00	1,03	USD	74.140,00
DANAHER CORP.	DHR US	USA	1.800	162.110,04	0,00	2,58	USD	185.616,00
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD GDR	SMSN LI	KOR	30	22.716,16	0,00	0,36	USD	26.010,00
CRODA INTERNATIONAL PLC	CRDA LN	GBR	4.684	245.319,22	0,00	3,91	GBP	219.445,40
SPECTRIS PLC	SXS LN	GBR	5.800	147.766,98	0,01	2,35	GBP	132.182,00
MEDTRONIC PLC	MDT US	USA	600	47.664,63	0,00	0,76	USD	54.576,00
NETEASE.COM INC.	NTES US	CHN	1.500	308.344,98	0,00	4,91	USD	353.055,00
DYNAGREEN ENVIRONMENTAL PROTECTION GROUP LTD.	1330 HK	CHN	40.000	14.229,16	0,01	0,23	HKD	127.599,99
TENCENT HOLDINGS LIMITED	700 HK	CHN	200	7.003,07	0,00	0,11	HKD	62.800,03
GOLD FIELDS LTD	GFI US	ZAF	26.000	79.930,13	0,00	1,27	USD	91.520,00
PETROCHINA	PTR US	CHN	650	34.941,05	0,00	0,56	USD	40.007,50
FIRSTCASH INC	FCFS US	USA	170	10.741,92	0,00	0,17	USD	12.299,50
ANTOFAGASTA, CHILE (IN LONDON)	ANTO LN	CHL	1.500	13.133,15	0,00	0,21	GBP	11.748,00
ON THE BEACH GROUP PLC	OTB LN	GBR	2.300	8.639,17	0,00	0,14	GBP	7.728,00
NOVOZYMES A/S	NZYMB DC	DNK	1.000	38.956,52	0,00	0,62	DKK	290.900,02
HILS LN	HILS LN	GBR	8.000	107.318,93	0,01	1,71	GBP	96.000,00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL AG	KNIN SW	CHE	1.000	112.121,75	0,00	1,79	CHF	126.350,00
FORTIVE CORP.	FTV US	USA	900	53.182,53	0,00	0,85	USD	60.894,00
CARREFOUR S.A.	CA FP	FRA	2.000	29.820,00	0,00	0,47	EUR	29.820,00
SGL CARBON	SGL GY	DEU	1.500	9.142,50	0,00	0,15	EUR	9.142,50
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	598.028,49	*	9,52	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	398.871,28	*	6,35	*	*
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	180.628,45	*	2,88	*	*
ALTA GLOBAL	PDZAT	SVN	134.427	131.201,16	0,00	2,09	EUR	131.201,16

ALTA GOODS	MPWA	SVN	438	23.592,02	0,00	0,38	EUR	23.592,02
ALTA USA	PDZUS	SVN	13.614	25.835,27	0,00	0,41	EUR	25.835,27
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	218.242,83	*	3,48	*	*
ISHARES UK GILTS 0-5YR	IGLS LN	IRL	525	77.890,48	0,01	1,24	GBP	69.675,37
DB X-TRACKERS II - GLOBALINFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	XGIN GY	USA	325	72.611,50	0,01	1,16	EUR	72.611,50
ISHARES EUR CORP BOND EX-FINANCIALS UCITS ETF EUR	EUNR GY	IRL	590	67.740,85	0,01	1,08	EUR	67.740,85
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	199.157,21	*	3,17	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	199.157,21	*	3,17	*	*
VANECK VECTORS VIETNAM ETF	VNM US	VNM	3.000	38.646,29	0,01	0,62	USD	44.250,00
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	FXI US	CHN	2.250	76.794,76	0,00	1,22	USD	87.930,00
iShares MSCI South Africa Index Fund	EZA US	ZAF	1.900	83.716,16	0,02	1,33	USD	95.855,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	5.504.713,76	*	87,65	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	773.237,04	*	12,31	*	*
8. TERIJATVE	*	*	*	2.086,23	*	0,03	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	6.280.037,03	*	100,00	*	*

Posamezne vrste stroškov podsklada PSP ŽIVA – delniški sklad

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Odhodki za upravljavsko provizijo	117.816
Odhodki za skrbniško provizijo	5.095
Stroški revidiranja letnega poročila	3.538
Stroški plačilnega prometa	1.200
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	190
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	3.524
Drugi odhodki	78
SKUPAJ	131.441

Bilanca stanja prenosnega vzajemnega sklada DIVERSIFIED GROWTH FUND, mešani fleksibilni globalni sklad v EUR

Postavke	15.12.2018
I. SREDSTVA	*
1. DENARNA SREDSTVA	88.272
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	297.963
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	218.176
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0
8. TERJATVE	86
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	604.497
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	610
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	367
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot inv. kuponov	0
d.) Druge poslovne obveznosti	243
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	603.887
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	527.098
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-4.976
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	132.902
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-51.137
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	604.497
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0

Izkaz poslovnega izida prenosnega vzajemnega sklada DIVERSIFIED GROWTH FUND, mešani fleksibilni globalni sklad v EUR

Postavke	01.01.-15.12.2018
1. PRIHODKI OD OBRESTI	0
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	18.071
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	37.492
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	57.585
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	295
6. DRUGI PRIHODKI	2
7. SKUPAJ PRIHODKI	113.445
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	-12.226
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	-3.779
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	-3.294
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	-4.992
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	-27.276
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	-39.605
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	-68.146
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0
18. DRUGI ODHODKI	-5.264
19. SKUPAJ ODHODKI	-164.582
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-51.137
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	-1.701
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-2.964
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBR. OBDOBJEM	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM INV. KUPONOV	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-49.874
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	-9,46

Naložbe iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad PSP ŽIVA – delniški sklad ima 0,35 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2018 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 2018 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 802.754 EUR predstavljajo 12,72 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 749.981 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 30.573 EUR ter denarna sredstva v višini 22.200 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

Terjatve za dividende so v višini 2.087 EUR.

Poslovne obveznosti v višini 27.748 EUR zajemajo obveznost za upravljavsko provizijo vzajemnega sklada v višini 9.157 EUR in druge poslovne obveznosti. Druge poslovne obveznosti v višini 18.266 EUR so iz naslova odkupa investicijskih kuponov, v višini 325 EUR pa iz naslova obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo.

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 390 investitorjev, ki so imeli skupno 342.323,4888 enot premoženja podsklada.

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

Prihodki od obresti so predvsem od obresti iz domačih vrednostnih papirjev v višini 2.999 EUR in od obresti iz domačih instrumentov denarnega trga v višini 526 EUR.

Prihodki od dividend zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 71.154 EUR in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v višini 57.520 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike v višini 131.433 EUR.

Iztrženi dobički pri naložbah so v višini 55.200 EUR. Največji so nastali pri vrednostnem papirju Gorenje, d.d. (GRVG).

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 60.108 EUR. Največji so nastali pri vrednostnih papirjih: Dahne Corp. (DHR US); Croda International PLC (CRDA LN); Nike Inc. (NIKE).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje v višini 117.816 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 8,54 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 5.095 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 3.524 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 3.538 EUR.

Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov so v višini 190 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem v višini 509 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 50.467 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 13.050 EUR. Največje so nastale pri prodaji delnic Facebook Inc. (FB US).

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 1.183.398 EUR. Največje so nastale pri vrednostnih papirjih: Kaz Minerals PLC (KAZ LN); Netease Com Inc. (NTES); Ctrip.com International LTD (CTRP US); Sohu.com.inc (SOHU US); Omv AG (OMV AV); Renewi PLC (RWI LN); Kuehne&Nagel International AG (KNIN SW); Mears Group (MER LN); iShares MSCI South Africa Index Fund (EZA US); Fresenius SE & KGAA (FRE GY); Henkel AG AND KGAA (HEN3 GY).

Drugi odhodki v višini 1.280 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

3. PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV

Bilanca stanja v EUR

Postavke	31.12.2018	31.12.2017
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	176.955	1.095.615
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INST. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	25.214.415	28.910.144
4. INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE INVESTICIJSKIH SKLADOV	2.069.012	2.282.932
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	813.800	813.800
8. TERJATVE	14.344	13.985
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	28.288.526	33.116.476
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	116.280	53.727
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	51.594	50.183
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	64.686	3.544
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.416	3.416
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	28.168.830	33.059.333
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	9.900.684	10.704.850
b.) Vplačani presežek enot premoženja	131.343	-46.642
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	20.675.271	19.779.380
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-2.538.468	2.621.745
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	28.288.526	33.116.476
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2018	2017
1. PRIHODKI OD OBRESTI	7.980	56.059
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.201.690	876.354
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	323.971	138.726
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	304.004	32.619
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	429.988	4.209.422
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	2.267.633	5.313.180
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	713.387	654.125
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	43.538	49.805
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	6.832	6.832
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	5.878	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	650	763
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	57.273	1.059.472
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	79.226	1.727
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	3.897.376	827.162
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	88.000
18. DRUGI ODHODKI	1.941	3.549
19. SKUPAJ ODHODKI	4.806.101	2.691.435
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-2.538.468	2.621.745
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	-17.740	557
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	149.083	-47.198
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	-2.407.125	2.575.104
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	-0,14	0,14

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2018	2017
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	526.588	11.800
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.815.016	1.211.613
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-2.288.428	-1.199.813
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.305.843	2.196.034
6. Izdatki pri nakupu naložb	371.070	247.415
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	1.206.605	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	771.610	887.645
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	1.369.768	1.060.974
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-918.660	-138.839
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	176.955	1.095.615
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-918.660	-138.839
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.095.615	1.234.454

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 1.1.2018	10.704.850	556	-47.198	0	19.779.380	2.621.745	33.059.333
Prenos dobička	0	-556	47.198	0	2.575.103	-2.621.745	0
Vplačani inv. kuponi	176.261	-17.740	0	0	368.058	0	526.578
Izplačani inv. kuponi	-980.427	0	149.083	0	-2.047.270	0	-2.878.613
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-2.538.468	-2.538.468
STANJE 31.12.2018	9.900.684	-17.740	149.083	0	20.675.271	-2.538.468	28.168.830
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

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja – trije največji

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
27.3.2018	283.430,6445	1,7641
5.12.2018	8.473,1401	1,7703
5.3.2018	281,4048	1,7768

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
24.12.2018	-350.000,0000	1,6547
28.3.2018	-285.000,0000	1,7628
20.12.2018	-250.000,0000	1,6652

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	*	*	*	25.214.415,18	*	89,51	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	25.114.944,18	*	89,16	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	7.675.612,59	*	27,25	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	7.675.612,59	*	27,25	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	7.532.679,30	*	26,74	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	7.532.679,30	*	26,74	*	*
PETROL, D.D.	PETG	SVN	1.520	471.200,00	0,07	1,67	EUR	471.200,00
CINKARNA CELJE, D.D.	CICG	SVN	11.781	2.132.361,00	1,45	7,57	EUR	2.132.361,00
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLSG	SVN	13.500	796.500,00	0,21	2,83	EUR	796.500,00
KRKA, D.D.	KRKG	SVN	32.000	1.849.600,00	0,10	6,57	EUR	1.849.600,00
DELO PRODAJA, D.D.	DPRG	SVN	17.024	25.536,00	3,46	0,09	EUR	25.536,00
SAVA-RE, D.D.	POSR	SVN	85.077	1.301.678,10	0,49	4,62	EUR	1.301.678,10
LUKA KOPER, D.D.	LKPG	SVN	24.461	635.986,00	0,17	2,26	EUR	635.986,00
INTEREUROPA, D.D.	IEKG	SVN	123.007	319.818,20	0,73	1,14	EUR	319.818,20
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	142.933,29	*	0,51	*	*
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	142.933,29	*	0,51	*	*
TELEKOM SLOVENIJE, D.D.	TLS1	SVN	140	142.933,29	0,14	0,51	EUR	142.933,29
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	17.439.331,59	*	61,91	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	17.439.331,59	*	61,91	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	17.439.331,59	*	61,91	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	17.439.331,59	*	61,91	*	*
GLAXOSMITHKLINE	GSK LN	GBR	23.000	383.414,75	0,00	1,36	GBP	342.976,00
CIA DE SANEMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PAULO	SBS US	BRA	30.000	211.441,05	0,00	0,75	USD	242.100,00
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3 GY	DEU	12.000	1.144.800,00	0,01	4,06	EUR	1.144.800,00
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD.	CTRP US	CHN	5.000	118.165,94	0,00	0,42	USD	135.300,00
ORKLA ASA	ORK NO	NOR	60.000	410.361,57	0,01	1,46	NOK	4.082.400,01
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD.	TEVA US	ISR	17.000	228.943,23	0,00	0,81	USD	262.140,00
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	2.000	109.257,64	0,00	0,39	USD	125.100,00
CAIRN ENERGY	CNE LN	GBR	27.575	46.239,37	0,00	0,16	GBP	41.362,50
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI US	USA	2.500	47.532,75	0,00	0,17	USD	54.425,00
LAGARDERE S.C.A.	MMB FP	FRA	6.200	136.524,00	0,00	0,48	EUR	136.524,00

AIRBUS SE	AIR FP	NLD	6.500	545.740,00	0,00	1,94	EUR	545.740,00
AMGEN INC.	AMGN US	USA	700	119.012,23	0,00	0,42	USD	136.269,00
BOSKALIS WESTMINSTER	BOKA NA	NLD	10.384	225.644,32	0,01	0,80	EUR	225.644,32
NOVARTIS AG	NOVN SW	CHE	12.600	939.661,02	0,00	3,34	CHF	1.058.904,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV FP	FRA	20.000	425.600,00	0,00	1,51	EUR	425.600,00
PFIZER INC	PFE US	USA	4.800	182.986,90	0,00	0,65	USD	209.520,00
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	10.221	1.108.467,45	0,00	3,94	EUR	1.108.467,45
VINCI GROUPE	DG FP	FRA	14.402	1.037.232,04	0,00	3,68	EUR	1.037.232,04
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION	IBM US	USA	1.150	114.166,38	0,00	0,41	USD	130.720,51
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	3.000	292.140,00	0,00	1,04	EUR	292.140,00
MICROSOFT CORPORATION	MSFT US	USA	4.000	354.829,69	0,00	1,26	USD	406.280,00
GLENCORE PLC	GLEN LN	CHL	54.900	178.810,27	0,00	0,63	GBP	159.951,15
ANDRITZ AG	ANDR AV	AUT	9.000	361.080,00	0,01	1,28	EUR	361.080,00
FOMENTO ECON. MEXICANO S.A.B. DE C.V.	FMX US	MEX	5.500	413.340,61	0,00	1,47	USD	473.275,00
WESTERN DIGITAL CORP	WDC US	USA	2.148	69.355,07	0,00	0,25	USD	79.411,56
FUGRO	FUR NA	NLD	8.523	64.314,56	0,01	0,23	EUR	64.314,56
ELECTRICITE DE FRANCE SA	EDF FP	FRA	6.272	86.553,60	0,00	0,31	EUR	86.553,60
E.ON SE	EOAN GY	DEU	12.300	106.112,10	0,00	0,38	EUR	106.112,10
ALLERGAN PLC.	AGN US	USA	500	58.366,81	0,00	0,21	USD	66.830,00
THE ABB GROUP	ABBN SW	CHE	11.600	192.441,21	0,00	0,68	CHF	216.862,00
LANXESS AG	LXS GY	DEU	12.000	482.400,00	0,01	1,71	EUR	482.400,00
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	ZAF	14.098	275.457,33	0,00	0,97	GBP	246.404,85
ROYAL DUTCH SHELL PLC	RDSA LN	NLD	1.336	34.463,01	0,00	0,12	GBP	30.828,20
SANOFI-AVENTIS	SAN FP	FRA	5.600	423.696,00	0,00	1,50	EUR	423.696,00
ROCHE HOLDING AG	ROG SW	CHE	1.675	361.784,54	0,00	1,28	CHF	407.695,00
THE COCA-COLA COMPANY	KO US	USA	10.000	413.537,12	0,00	1,46	USD	473.500,00
GOLD FIELDS LTD.	GFI US	ZAF	84.000	258.235,81	0,01	0,91	USD	295.680,00
WELBILT INC.	WBT US	USA	10.000	97.030,57	0,01	0,34	USD	111.100,00
YARA INTERNATIONAL	YAR NO	NOR	6.000	201.139,89	0,00	0,71	NOK	2.000.999,97
L'OREAL SA	OR FP	FRA	1.800	362.160,00	0,00	1,28	EUR	362.160,00
INTEL CORP.	INTC US	USA	17.500	717.270,74	0,00	2,54	USD	821.275,00
MASTERFLEX SE	MZX GY	DEU	20.000	141.200,00	0,21	0,50	EUR	141.200,00
PUBLICIS GROUPE	PUB FP	FRA	13.000	651.040,00	0,01	2,31	EUR	651.040,00
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD.	LFC US	CHN	9.000	82.454,15	0,00	0,29	USD	94.410,00
PETROCHINA	PTR US	CHN	1.200	64.506,55	0,00	0,23	USD	73.860,00
JOHNSON MATTHEY PLC	JMAT LN	GBR	14.166	443.256,62	0,01	1,57	GBP	396.506,34
BAYER AG	BAYN GY	DEU	2.600	157.456,00	0,00	0,56	EUR	157.456,00
VICTREX TECHNOLOGY	VCT LN	GBR	8.400	214.852,49	0,01	0,76	GBP	192.192,00
BOUYGUES	EN FP	FRA	10.000	313.400,00	0,00	1,11	EUR	313.400,00
TOTAL	FP FP	FRA	8.000	369.440,00	0,00	1,31	EUR	369.440,00
ALLIANZ SE VNA O.N.	ALV GY	DEU	3.200	560.448,00	0,00	1,99	EUR	560.448,00
ANADARKO PETROLEUM CORP.	APC US	USA	1.600	61.261,14	0,00	0,22	USD	70.144,01
CARREFOUR S.A.	CA FP	FRA	6.000	89.460,00	0,00	0,32	EUR	89.460,00
SUNCOR ENERGY INC	SU US	CAN	16.000	390.847,16	0,00	1,39	USD	447.520,00
MANITOWOC CO INC/THE	MTW US	USA	2.500	32.248,91	0,01	0,11	USD	36.925,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	25.000	370.500,00	0,00	1,32	EUR	370.500,00
SGL CARBON	SGL GY	DEU	25.800	157.251,00	0,02	0,56	EUR	157.251,00
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	99.471,00	*	0,35	*	*
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev	*	*	*	99.471,00	*	0,35	*	*
GEN-I, D.O.O.	GEN07	SVN	1	99.471,00	0,40	0,35	EUR	99.471,00
5. INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	2.069.012,12	*	7,31	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	2.069.012,12	*	7,31	*	*
5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z dir., s sedežem v RS	*	*	*	1.158.164,96	*	4,11	*	*

TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	TDUTT	USA	24.963	173.493,15	0,00	0,62	EUR	173.493,15
PSP PIKA	PSKPI	SVN	16.573	416.816,98	0,00	1,48	EUR	416.816,98
TRIGLAV BALKAN	TDUTB	TUR	41.281	112.284,13	0,00	0,40	EUR	112.284,13
TRIGLAV RASTOČI TRGI	TDURS	CHN	29.234	141.494,63	0,00	0,50	EUR	141.494,63
ALTA EUROPE	MPEU	DEU	20.689	114.632,81	1,93	0,41	EUR	114.632,81
ALTA USA	PDZUS	USA	105.097	199.443,26	0,00	0,71	EUR	199.443,26
5.1.2 – Inv. skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	910.847,16	*	3,23	*	*
ALTABA INC	AABA US	USA	18.000	910.847,16	0,00	3,23	USD	1.042.920,00
7. DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA	*	*	*	813.800,35	*	2,89	*	*
7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.	*	*	*	533.800,35	*	1,90	*	*
ELEKTRO MARIBOR, D.D.	EMAG	SVN	50.000	270.000,00	0,15	0,96	EUR	270.000,00
TERME TOPOLŠICA, D.D.	TTOG	SVN	3.501	263.800,35	5,97	0,94	EUR	263.800,35
7.2 Drugi prenos. VP in instr. den. trga tujih izdaj.	*	*	*	280.000,00	*	0,83	*	*
KB1909, Società per Azioni - Delniška družba	KBGN	ITA	400.000	280.000,00	17,81	0,99	EUR	280.000,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	28.097.227,65	*	99,75	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	57.258,44	*	0,20	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	14.343,77	*	0,05	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	28.168.829,86	*	100,00	*	*

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

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Odhodki za upravljavsko provizijo	713.387
Odhodki za skrbniško provizijo	27.301
Stroški revidiranja letnega poročila	6.832
Stroški plačilnega prometa	1.863
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	5.878
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	16.237
Drugi odhodki	78
SKUPAJ	771.576

Naložbe iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov ima 0,46 % sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2018 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 2018 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 176.955 EUR predstavljajo 0,63 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 42.838 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 3.617 EUR, in kot sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 130.500 EUR.

Terjatve za dividende so v višini 14.344 EUR.

Poslovne obveznosti v višini 116.280 EUR zajemajo obveznost za upravljavsko provizijo vzajemnega sklada v višini 51.594 EUR in druge poslovne obveznosti. Druge poslovne obveznosti v višini 62.966 EUR so iz naslova odkupa investicijskih kuponov, v višini 1.720 EUR pa iz naslova obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo.

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 10.156 investitorjev, ki so imeli skupno 16.750.565,1746 enot premoženja podsklada.

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

Prihodki od obresti so pretežno prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 2.730 EUR in od obresti instrumentov denarnega trga v višini 5.244 EUR.

Prihodki od dividend zajemajo dividende od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 474.719 EUR in dividende od vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v višini 726.971 EUR.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike v višini 323.971 EUR.

Iztrženi dobički pri naložbah so v višini 304.004 EUR. Največji so nastali pri prodaji delnic Gorenja, d.d. (GRVG) in ADV GY (ADVA AG).

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 429.988 EUR. Največji so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Intereuropa, d.d. (IEKG); Microsoft Corp. (MSFT); Glaxosmithkline (GSK LN); Air Liquide (AI FP); Anglo American PLC (AAL LN); Pfizer Inc. (PFE US).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje v višini 713.387 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 14,84 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 27.301 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 16.237 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 6.832 EUR.

Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov so v višini 5.878 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem v višini 650 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 57.273 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 79.226. Največje so nastale pri prodaji delnic Capita GRP (CPI LN).

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 3.897.376 EUR. Največje so nastale pri vrednostnih papirjih: Telekom Slovenije, d.d. (TLSG); Lanxess AG (LXS GY); Vinci S.A. (DG FP); Altaba Inc. (AABA US); Henkel AG AND KGAA (HEN3 GY); SGL Carbon (SGL GY).

Drugi odhodki v višini 1.941 EUR, so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

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

Postavke	31.12.2018	31.12.2017
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	95.735	185.416
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	2.025.879	2.079.520
6. SESTAVLJENI IN IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INST. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	722	1.219
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	2.122.336	2.266.155
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.112	2.447
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	1.988	2.147
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	124	300
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	671	671
4. OBVEZNOSTI DO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	2.119.553	2.263.037
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.581.595	1.580.007
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-62	409
c.) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	683.716	533.361
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-145.696	149.260
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.122.336	2.266.155
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaz poslovnega izida v EUR

Postavke	2018	2017
1. PRIHODKI OD OBRESTI	1	1
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	23.535	21.705
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	25.464	3.997
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	0	0
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	5.538	208.794
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	54.538	234.497
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	27.166	26.453
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	3.332	3.761
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	1.342	1.354
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM IMETNIKOV INV. KUPONOV	39	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	591	388
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	5.423	47.620
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	2.522	4.056
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	158.831	0
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	988	1.605
19. SKUPAJ ODHODKI	200.234	85.237
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-145.696	149.260
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	-273	1.033
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	211	-624
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	-145.758	149.669
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	-0,38	0,40

Izkaz denarnih tokov v EUR

Postavka	2018	2017
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	24.066	20.773
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	21.797	10.094
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom inv. kuponov	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	2.269	10.679
5. Prejemki pri prodaji naložb	134.888	217.377
6. Izdatki pri nakupu naložb	315.860	129.336
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	23.961	20.870
8. Izdatki za plačilo obveznosti	32.909	6.098
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-189.920	102.813
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-89.681	113.492
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	95.735	185.416
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-89.681	113.492
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	185.416	71.924

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 1.1.2018	1.580.007	1.033	-624	0	533.361	149.260	2.263.037
Prenos dobička	0	-1.033	624	0	149.669	-149.260	0
Vplačani inv. kuponi	16.992	-273	0	0	7.346	0	24.065
Izplačani inv. kuponi	-15.405	0	211	0	-6.660	0	-21.853
Čisti dobiček obdobja	0	0	0	0	0	-145.696	-145.696
STANJE 31.12.2018	1.581.595	-273	211	0	683.716	-145.969	2.119.553
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

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

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
5.12.2018	2.556,3243	5,8678
5.3.2018	51,8905	5,7814
20.12.2018	26,9614	5,5635

Največje prodaje enot premoženja - tri največje

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18.12.2018	-982,1429	5,6695
22.6.2018	-917,6001	6,1356
22.6.2018	-879,5635	6,1356

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
5. INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	2.025.878,75	*	95,58	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	1.532.809,74	*	72,32	*	*
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	1.532.809,74	*	72,32	*	*
iShares DJ EURO STOXX 50	SX5EEX GY	DEU	2.180	65.301,90	0,00	3,08	EUR	65.301,90
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR FP	FRA	5.600	88.838,40	0,01	4,19	EUR	88.838,40
ISHARES GLOBAL CORP. BOND UCITS ETF	CORP LN	GBR	350	28.696,94	0,00	1,35	USD	32.858,00
BNP PARIBAS EASY STOXX EUROPE 600 HEALTH UCITS ETF	SYH FP	FRA	100	112.900,00	3,87	5,33	EUR	112.900,00
X TRACKERS MSCI WORLD CONSUMER DISCRETIONARY UCITS ETF	XDWC GY	DEU	1.650	41.522,25	0,03	1,96	EUR	41.522,25
LYXOR HONG KONG UCITS ETF	HSI FP	FRA	1.500	40.432,50	0,02	1,91	EUR	40.432,50
LYXOR ETF JAPAN	JPN FP	FRA	900	102.816,00	0,01	4,85	EUR	102.816,00
iShares S&P 500 UCITS ETF	IUSA GY	DEU	5.700	124.111,80	0,00	5,86	EUR	124.111,80
LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL&GAS	OIL FP	FRA	1.940	79.278,10	0,03	3,74	EUR	79.278,10
BNP PARIBAS EASY SICAV FTSE EPRA/NAREIT EUROZONE CAPPED UCIT	EEE FP	LUX	7.800	70.387,20	0,03	3,32	EUR	70.387,20
LYXOR MSCI USA UCITS ETF	USA FP	FRA	400	83.652,00	0,01	3,95	EUR	83.652,00
iShares TecDAX	TDXPEX GY	DEU	3.750	84.450,00	0,01	3,98	EUR	84.450,00
X TRACKERS II-EUROZONE INFLATION-LINKED BOND UCITS ETF	XEIN GY	LUX	300	64.290,00	0,02	3,03	EUR	64.290,00
X TRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF	XDWD GY	DEU	2.700	127.377,90	0,00	6,01	EUR	127.377,90
X TRACKERS SWITZERLAND UCITS ETF	XSMI GY	LUX	960	75.264,00	0,01	3,55	EUR	75.264,00
iShares DAX (DE)	DAXEX GY	DEU	1.250	113.825,00	0,00	5,37	EUR	113.825,00
iShares STOXX EUROPE 600 Chemicals	SX4PEX GY	DEU	1.300	102.622,00	0,13	4,84	EUR	102.622,00
ISHARES EURO AGREGATE BOND UCITS EFT	IEAG NA	NLD	200	24.140,00	0,00	1,14	EUR	24.140,00
ISHARES EUR CORP BOND EX-FINANCIALS UCITS ETF EUR	EUNR GY	IRL	250	28.703,75	0,00	1,35	EUR	28.703,75
ISHARES CORE FTSE 100	ISFA NA	IRL	10.000	74.200,00	0,00	3,50	EUR	74.200,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	493.069,01	*	23,26	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	493.069,01	*	23,26	*	*
VANECK VECTORS AGRIBUSINESS ETF	MOO US	USA	1.400	69.596,51	0,01	3,28	USD	79.688,00
FIRS TRUST CLOUD COMPUTING ETF	SKYY US	USA	2.000	84.663,76	0,01	3,99	USD	96.940,01
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF	SHY US	USA	350	25.560,70	0,00	1,21	USD	29.267,00
VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	GDX US	USA	3.400	62.625,33	0,00	2,95	USD	71.706,00
FIRST TRUST US EQUITY OPPOTUNITIES ETF	FPX US	USA	1.600	86.721,40	0,01	4,09	USD	99.296,00
ISHARES EXPONENTIAL TECHNOLOGIES ETF	XT US	USA	2.300	66.810,48	0,00	3,15	USD	76.498,00
ISHARES MSCI MEXICO IMF FUND	EWV US	USA	1.000	35.965,07	0,00	1,70	USD	41.180,01
VANECK VECTORS MORNINGSTAR WIDE MOAT ETF	MOAT US	USA	1.700	61.125,76	0,00	2,88	USD	69.989,00

PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	2.025.878,75	*	95,58	*	*
<i>1. DENARNA SREDSTVA</i>	*	*	*	<i>92.951,89</i>	*	<i>4,39</i>	*	*
<i>8. TERJATVE</i>	*	*	*	<i>721,92</i>	*	<i>0,03</i>	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	2.119.552,56	*	100,00	*	*

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

Vrsta stroška	Vrednost v EUR
Odhodki za upravljavsko provizijo	27.166
Odhodki za skrbniško provizijo	1.878
Stroški revidiranja letnega poročila	1.342
Stroški plačilnega prometa	910
Stroški obveščanja imetnikov inv. kuponov	39
Stroški hrambe in vodenja računov naložb podsklada	1.455
Drugi odhodki	78
SKUPAJ	32.868

Naložbe iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov ima 1,87% sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Intesa Sanpaolo, d.d..

Ostala pojasnila

Družba za upravljanje v letu 2018 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 2018 PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Pojasnila k računovodskim izkazom

Denarna sredstva v višini 95.735 EUR predstavljajo 4,51 % aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada v višini 39.136 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada v višini 16.999 EUR in kot sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva v višini 39.600 EUR.

Terjatve za dividende so v višini 722 EUR.

Poslovne obveznosti v višini 2.112 EUR so pretežno obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada. Druge poslovne obveznosti zajemajo obveznosti do skrbnika za skrbniško provizijo v višini 124 EUR.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 68 investitorjev, ki so imeli skupno 379.015,7963 enot premoženja podsklada.

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

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev v višini 23.535 EUR.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike v višini 25.464 EUR.

Neiztrženi dobički pri naložbah so v višini 5.538 EUR. Največji so nastali iz inv. kuponov vzajemnega sklada First Trust Cloud Computing ETF (SKYY US).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje v višini 27.166 EUR se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 13.57 % vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva (skrbniška provizija) v višini 1.878 EUR in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 1.454 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 1.342 EUR.

Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov so v višini 39 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem v višini 591 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 5.423 EUR.

Iztržene izgube pri naložbah so v višini 2.522 EUR. Največje so nastale iz investicijskih kuponov vzajemnega sklada Xtrackers MSCI World Swap Ucits ETF (XMWO GY).

Neiztržene izgube pri naložbah so v višini 158.831 EUR. Največje so nastale pri vrednostnih papirjih: iShares Core DAX Ucits EX (DAXEX GY); iShares DJ STOXX 600 (SX4PEX GY); Lyxor ETF Japan (JPN FP); iShares DJ EURO STOXX 50 (SX5EEX GY).

Drugi odhodki v višini 988 EUR so pretežno odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

IV. REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

RE-member

Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu Krovnega sklada PSP

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze Krovnega sklada PSP in njegovih podskladov (PSP Pika, PSP Živa, PSP Modra linija in PSP Optima). Računovodski izkazi Krovnega sklada PSP vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2018 in izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov pa vključujejo bilanco stanja dan 31. decembra 2018, 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 2018 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.

RE-member

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 zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklep temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

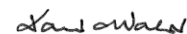
Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Re-member d.o.o.
Partizanska cesta 8, Grosuplje

RE - member
revizija d.o.o. ²

David Valenčič

pooblaščen revizor



Grosuplje, 23. april 2019