

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

LETNO POROČILO ZA LETO 2015

ZA KROVNI SKLAD PSP

TER PODSKLADE

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

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

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

Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila po tretjem odstavku 210. člena ZISDU-3:

Revidirano letno poročilo Krovnega sklada PSP s štirimi podskladi za leto 2015 je brezplačno na razpolago imetnikom investicijskih kuponov podskladov na sedežu družbe Primorski skladi, d.d., Koper, Pristaniška 12, vsak dan od 8. do 15. ure, in na spletni strani www.primorski-skladi.si.

Kazalo

I. SKUPNO POSLOVNO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP	3
1. PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	3
2. POROČILO UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE O POSLOVANJU KROVNEGA SKLADA PSP IN PODSKLADOV.....	4
II. SKUPNO RAČUNOVODSKO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP	9
1. RAČUNOVODSKI IZKAZI	9
2. PRILOGA S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	11
III. RAČUNOVODSKO POROČILO PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PSP	19
1. REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	19
2. IZJAVA UPRAVE.....	20
3. PSP PIKA – MEŠANI SKLAD RAZVITIH TRGOV.....	21
4. PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD.....	27
5. PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV.....	34
6. PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV	41

I. SKUPNO POSLOVNO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP

1. PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

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

Sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada.

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

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

Družba za upravljanje je dolžna poročati ATVP skladno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS, št 31/15 s spremembami; v nadaljevanju: 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: VEP) ali če Sklep o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot pri podrobnejši ureditvi objav posameznega dogodka izrecno zahteva objavo v časopisu, DZU informacije o dogodku objavi tudi v časopisu Primorske novice.

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

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

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

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

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

Dodatne informacije o poslovanju in investicijskih kuponih podskladov je mogoče dobiti tudi na telefonski številki 00386 66 33 156.

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

Uvod

V svetovnem gospodarstvu so se začele kazati razpoke, predvsem v obliki nižjih gospodarskih napovedi največjih držav v razvoju. Javni in zasebni dolg ostajata visoka, fiskalna vzdržnost je negotova, stopnja brezposelnosti ostaja še vedno visoka. Vodilne evrske države se že nekaj let soočajo z izredno šibko gospodarsko rastjo, v evrskem območju smo prišli v obdobje deflacije. Pozitivna novica je, da sta zaupanje potrošnikov in gospodarska klima nad povprečjem. Dolžniška kriza, ki je prizadela periferne evropske države, bo pustila dolgotrajne posledice.

Avtomobilska industrija, ki je v zadnjih letih beležila spodbudno rast, je doživela velik šok. Z odkritjem goljufije pri meritvah izpustov plinov pri enem izmed največjih proizvajalcev se je pojavilo vprašanje kredibilnosti tudi ostalih proizvajalcev. Na podlagi negativnih novic so borze hitro reagirale in delničarji so v zelo kratkem času izgubili ogromno premoženja.

Po ZDA, Veliki Britaniji in Japonski je ECB v začetku leta sprejela odločitev, da bo pričela s programom odkupa evrskih obveznic za 60 milijard mesečno do septembra 2016, kasneje pa program še podaljšala v leto 2017. S tem programom bi evropski politiki želeli zagnati gospodarsko rast in spodbuditi inflacijo, vendar se vse bolj zdi, da so to zadnji obupani poskusi, ki najverjetneje ne bodo uspešni. Konkretna rast Evrope lahko temelji le na strukturnih reformah, stabilni fiskalni in monetarni politiki. Ob koncu leta je ECB znižal obrestne mere za deponiranje presežne likvidnosti bank iz -0,2 na -0,3%, ključna obrestna mera pa je ostala praktično nič.

Po burnem letu 2014 se je dogajanje v prezadolženi Grčiji v drugi polovici leta umaknilo iz dnevnih naslovnih. Zmaga stranke Siriza na volitvah je vplivala upanje grških državljanov na morebitne odpustke obsežnih dolgov, ki so si jih nabrali v preteklih letih, na koncu pa je seveda grška vlada moral pristati na sprejem velikih strukturnih reform in dvig DDV v zameno za dodatne svežnje pomoči. To pomeni samo prelaganje težav na prihodnje generacije, dejstvo pa je, da tako velikih dolgov Grčija najverjetneje ne bo nikoli sposobna vrniti.

Švicarska centralna banka je v začetku leta nepričakovano opustila vezavo na evro, zaradi česar je švicarski frank močno porasel in se nasproti evru približal paritetnemu nivoju, kar je povzročilo velike težave posojilojemalcem, ki so najemali kredite v tej valuti.

Gospodarska rast na Kitajskem je najpočasnejša v zadnjih dvajsetih letih, zato je poleti Kitajska centralna banka ukrepala z znižanjem tečaja juana v primerjavi z dolarjem, kar je najbolj prizadelo države izvoznice na ta vzhodni trg, poleg tega pa je znižala tudi ključno obrestno mero. V prihodnjih letih se nam obeta ohladitev kitajske gospodarske rasti, ki bo krepko pod sedmimi odstotki.

Jeseni so ZDA pozitivno presenetile analitike s podatkom o številu novih delovnih mest, kar je pomenilo, da se je uradna stopnja brezposelnosti znižala pod 5%. Po ukinitvi programa kvantitativnega lajšanja je odbor za odprti trg ameriške centralne banke v skladu z napovedmi v decembru zvišal ključno obrestno mero za 0,25 odstotne točke. To je prvi dvig obrestne mere po letu 2006, v napovedi pa je predvideno postopno dvigovanje obrestne mere do leta 2017.

Zahtevane donosnosti obveznic razvitih evropskih držav vztrajajo na izredno nizkih nivojih. Zaradi poplave denarja se bodo države verjetno še nekaj časa lahko zadolževale po rekordno nizkih obrestnim merah.

Svetovna gospodarska rast se je iz 2,6% v letu 2014 zvišala na okoli 3,1%, po napovedih naj bi v letu 2016 znašala 3,4%, v letu 2017 pa 3,6%. Pri tem je bil bruto domači proizvod evrskega območja za 1,6% višji, v državah EU pa za 1,9% višji kot v letu 2014. Razlike v rasti gospodarske aktivnosti med posameznimi državami članicami EU so se povečale, saj so nekatere obrobne države ustvarile visoko rast BDP, medtem ko se nekatere države še vedno nahajajo v recesiji.

Sloveniji je bila v letu 2015 na poti okrevanja, kar se je pokazalo v kazalnikih gospodarske aktivnosti, ki so bili pozitivni. Navkljub nižjim napovedim se je BDP povečal za 2,9%, k čemur so najbolj prispevali izvozniki in infrastrukturne naložbe, pozitiven pa je bil tudi prispevek domače zasebne porabe. Čeprav so slovenska podjetja zniževala zadolženost, predstavlja le-ta še vedno visoko tveganje. Poleg zadolženosti podjetij predstavljajo veliko tveganje javnofinančni primanjkljaj, visoka brezposelnost, ki še vedno vztraja nad 10% in negotovost v mednarodnem okolju.

Slovenijo čaka še veliko dela, saj mora izvesti pokojninsko reformo in reformo trga dela, izboljšati poslovno okolje, prestrukturirati banke in podjetja, izvesti privatizacijo državnega premoženja in odpraviti presežni javnofinančni primanjkljaj. Dolg slovenske države je presegel 80 odstotkov BDP, strošek za plačilo obresti, ki bremeni državni proračun, pa že presega milijardo evrov.

Zaradi političnih pritiskov je privatizacija nekaterih največjih podjetij ponovno propadla. Uspešno je bilo zaključenih nekaj prevzemov slovenskih podjetij, kjer država ni imela pomembnih deležev (Pivovarna Laško, Radenska, Žito, Alpetour).

Banke so pri kreditiranju gospodarstva postale izredno previdne, tako da se obseg bančnih posojil pri nas še vedno krči, banke pa slovenskim podjetjem za posojila zaračunavajo višje obrestne mere, kar našim podjetjem poslabšuje konkurenčnost. Zaradi ugodnih razmer na mednarodnih trgih je upadla tudi zahtevana donosnost na slovenske obveznice, ki je ob koncu leta znašala manj kot 1,7%.

Napovedi gospodarske rasti mednarodnih in domačih institucij za leto 2015 so bile zgrešene, saj je Slovenija zaključila z boljšimi rezultati od napovedanih. Slovensko gospodarstvo naj bi se po oceni Evropske komisije v letu 2016 povečalo za 1,9 odstotka, v letu 2017 pa naj bi zabeležilo 2,7 odstotno rast. Urad RS za makroekonomske analize in razvoj pričakuje v letu 2016 povečanje BDP za 2,3 odstotka in v letu 2017 za 2,3 odstotka.

Po dveh letih visokih donosov na delniških trgih se je rast v letu 2015 upočasnila. Globalni borzni indeks MSCI World je v obravnavanem obdobju izgubil 2,7% vrednosti. Delniški indeksi na večjih globalnih trgih so se gibali v različnih smereh. Največ sta pridobila avstrijski in italijanski indeks – ATX Prime 12,9% in MIB30 12,7%. Pozitivno so zaključili tudi DAX, ki je pridobil 9,6%, CAC se je povišal za 8,5%, AEX 4,1% in OBX 2,9%. Negativno so leto končali evropski indeksi: SMI -1,8%, FTSE100 -4,9% in IBEX -7,2%. Ameriški tehnološki index Nasdaq je pridobil 5,7%, medtem ko sta S&P500 in DJIA zaključila v minusu 0,7% oz. 2,2%, preračunano v evre pa so vsi ameriški indeksi bili pozitivni. Visoko rast sta zabeležila azijska indeksa Shanghai composite in Nikkei225 in sicer 9,3% in 9,1%. Med najslabšimi je leto 2015 zaključil Slovenski borzni indeks SBITOP, ki je izgubil 11,2%.

Medtem ko so se v letu 2014 realne obrestne mere (EURIBOR) močno približale ničli, smo v 2015 dočakali negativne obrestne mere. V začetku leta so dosegle raven med 0 in 0,32% in se med letom zniževale, konec leta pa zaključile na nivojih med -0,25 in 0,06%. Obrestne mere vztrajajo na zgodovinsko najnižjih nivojih, lahko pa pričakujemo, da bodo centralne banke ohranjale nizke obrestne mere dokler ne bo izrazitejšega gospodarskega okrevanja.

V zadnjih dveh letih je cena nafte strmoglavila, kar je v težave potisnilo nekatere države, katerih pretežni del gospodarstva sloni na proizvodnji in izvozu črnega zlata. Na trgu je presežna ponudba, ker se velike proizvajalke ne morejo dogovoriti o zmanjšanju črpanja nafte. Medtem ko je bila še konec leta 2013 cena nafte krepko nad 100 dolarjev za 159-litrski sod, pa sedaj pesimistične napovedi analitikov predvidevajo v prihodnosti tudi ceno 20 dolarjev. V letu 2015 je iz začetnih 57 dolarjev zrasla sredi maja cena do 67 dolarjev, ob zaključku leta pa dosegla najnižje nivoje pri 37 dolarjih.

Evro je v primerjavi z dolarjem praktično celo leto 2015 izgubljal na vrednosti, v celotnem letu pa je izgubil več kot 10% vrednosti. Iz začetnih 1,2 dolarja je sredi marca tečaj upadel na 1,05, zaključil pa je pri nekoliko višje pri vrednosti 1,086.

Cena zlata je v januarju zrasla iz 1.184 na 1.302 dolarja za unčo, v drugem polletju pa je najnižjo vrednost dosegla sredi decembra pri 1.051 dolarja. Konec leta je zaključila pri 1.061 dolarja za unčo, kar pomeni 10,4% padec v primerjavi z letom 2014. Svetovne cene surovin se so v letu 2015 ponovno znižale.

Ugodne razmere na kapitalnih trgih so z izjemo podsklada PSP Modra linija povzročile povečanje vrednosti enot premoženja. Napovedana privatizacija nekaterih velikih slovenskih podjetij je spodletela, kar je povzročilo velik padec tečajev delnic in posledično znižanje premoženja v največjem skladu. Zaradi šibkega gospodarskega okrevanja smo ponovno beležili presežek odlivov nad prilivi sredstev v posameznih podskladih, tako da je čista vrednost sredstev krovnega sklada nižja v primerjavi s predhodnim letom. Navedena dejstva so vplivala na doseganje načrtovanih vrednosti v krovnem skladu in na poslabšanje poslovnega izida iz poslovanja v primerjavi z letom 2014.

Upravljanje krovnega sklada in podskladov

Rast večine svetovnih borznih indeksov v letu 2015 je vplivala tudi na rast vrednosti enot premoženja podskladov krovnega sklada v primerjavi s koncem leta 2014. Rast vrednosti enote premoženja podskladov je bila v primerjavi z benchmarkom naslednja:

Opis	Benchmark	Podsklad
PSP PIKA	1,35%	2,52%
PSP ŽIVA	7,29%	12,76%
PSP ML	3,15%	-3,84%
PSP OPTIMA	8,48%	6,75%

Z izjemo podsklada PSP Modra linija so ostali skladi dosegli pozitivne donose, dva sklada pa sta benchmark preseгла. Največji negativni vpliv na donos skladov so povzročile naložbe v delnice domačih podjetij, kjer se niso izpolnila privatizacijska pričakovanja in naložbe v sektor surovin in predelovalne industrije (ponovno ogromen padec cen nafte).

Za leto 2015 smo načrtovali, da se bo ČVS krovnega sklada do konca leta zmanjšala na 46,6 mio EUR in da bo povprečna čista vrednost sredstev v upravljanju DZU znašala 47,1 mio EUR. Povprečna ČVS je bila dosežena v višini 47,85 mio EUR oziroma v višini 101,6% planirane. V primerjavi z letom 2014 se je povprečna ČVS zmanjšala za 4,3%. Na zmanjšanje čiste vrednosti sredstev krovnega sklada je v pretežni meri vplivalo presežanje izplačil investicijskih kuponov nad vplačili in padec vrednosti enot premoženja največjega sklada. ČVS krovnega sklada je v primerjavi s predhodnim letom nižja za 6,2% in je znašala 44,7 mio EUR. K padcu vrednosti čiste vrednosti sredstev krovnega sklada so prispevala neto izplačila investicijskih kuponov v višini 5,8%, medtem ko se je vrednost enot premoženja znižala za 0,4%.

Delež ČVS posameznega podsklada v krovnem skladu je bil naslednji:

Opis	PIKA	ŽIVA	ML	OPTIMA
Delež v ČVS 31.12.2015	8,48%	14,37%	72,64%	4,51%
Delež v povprečni ČVS	4,98%	14,96%	74,64%	5,42%
Delež v ČVS 31.12.2014	4,11%	13,69%	76,26%	5,94%

Med slovenskimi DZU se je delež Primorskih skladov v letu 2015 znižal iz 2,2% na 1,9%. Zmanjšanje ČVS krovnega sklada v letu 2015 v višini 6,2% je posledica večjih izstopov nekaterih vlagateljev in uvršča DZU na 7. mesto med slovenskimi DZU (povečanje ČVS v vseh vzajemnih skladih slovenskih DZU je znašalo 7,8%).

V letu 2015 se je zanimanje vlagateljev za varčevanje v vzajemnih skladih nekoliko izboljšalo, predvsem zaradi dobrih donosov vzajemnih skladov in nizkih obrestnih mer za bančne depozite. Vplačila v krovni sklad so znašala 4.731,0 tisoč EUR oziroma 9,9% povprečne čiste vrednosti sredstev (v letu 2014: 2.811,4 tisoč EUR oziroma 5,6%). Izplačila v višini 7.485,6 tisoč EUR oziroma 15,6% povprečne čiste vrednosti sredstev (v letu 2014: 8.372,9 tisoč EUR oziroma 16,8%) so bila višja od vplačil zaradi odlivov večjih vlagateljev, nekaj institucionalnih vlagateljev je izvršilo prehode med podskladi krovnega sklada,

nadaljujejo pa se tudi izstopi malih certifikatskih vlagateljev. Tudi v letu 2015 je čisti priliv sredstev močno negativen.

Skladno z naložbenimi politikami podskladov se je v strukturi naložb ohranjal delež tujih vrednostnih papirjev, ki je konec leta v PSP MODRA LINIJA dosegel 68% sredstev, v PSP ŽIVA 78,3%, v PSP PIKA 22,2% in v PSP OPTIMA 95,5%.

PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2014 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 1.956,4 tisoč EUR, ob koncu leta 2015 pa v višini 3.788,9 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2015 povečala za 93,7%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 2,5%, število enot premoženja pa za 88,9%. Na povečanje sredstev je najbolj vplival prehod večjega vlagatelja iz drugih podskladov. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.381,7 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2014 višja za 17,5%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2015 v obveznicah naloženih 26,7%, v delnicah 16,2%, v investicijskih skladih 8,7% ter v depozitih, likvidnih sredstvih in instrumentih denarnega trga 48,4% sredstev.

PSP ŽIVA – delniški sklad je ob koncu leta 2014 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 6.520,6 tisoč EUR, ob koncu leta 2015 pa v višini 6.424,1 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2015 zmanjšala za 1,5%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 12,8%, število enot premoženja pa zmanjšalo za 12,6%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 7.157,4 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2014 višja za 1,1%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2015 v delnicah naloženih 82,2%, v obveznicah 1,1%, v investicijskih skladih 6,1% ter v obveznicah, instrumentih denarnega trga in likvidnih sredstvih 11,7% sredstev.

PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov je ob koncu leta 2014 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 36.319,2 tisoč EUR, ob koncu leta 2015 pa v višini 32.465,0 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2015 zmanjšala za 10,6%, pri čemer se je vrednost enote premoženja zmanjšala za 3,8%, število enot premoženja pa zmanjšalo za 7,0%. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 35.714,6 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2014 nižja za 4,8%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2015 v delnicah naloženih 90,4%, v obveznicah 3,5%, v investicijskih skladih 2,6% ter likvidnih sredstvih in terjatvah 3,5% sredstev.

PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov je ob koncu leta 2014 razpolagal s čistimi sredstvi v višini 2.829,8 tisoč EUR, ob koncu leta 2015 pa v višini 2.016,5 tisoč EUR. Vrednost ČVS se je v letu 2015 zmanjšala za 28,7%, pri čemer se je vrednost enote premoženja povečala za 6,8%, število enot premoženja pa zmanjšalo za 33,2%. Na zmanjšanje sredstev je najbolj vplival prehod večjega vlagatelja na drugi podsklad. Povprečna čista vrednost sredstev je bila 2.594,8 tisoč EUR in je bila v primerjavi s povprečno čisto vrednostjo sredstev v letu 2014 nižja za 22,6%. Skladno z naložbeno politiko je imel podsklad ob koncu leta 2015 v enotah delniških skladov naloženih 87,3% in v enotah obvezniških skladov 8,3% sredstev. Depoziti in likvidna sredstva so predstavljala 4,5% sredstev podsklada. Naložbe v UCITS sklade predstavljajo 81,7% vseh sredstev.

Finančni rezultati

Prihodki krovnega sklada so v letu 2015 znašali 6,76 mio EUR in so za prihodki iz leta 2014 zaostali za 21,6%. Čista izguba je znašala 173 tisoč EUR oziroma 4,9% prihodkov krovnega sklada. Sredstva krovnega sklada so v letu 2015 s 44,8 mio EUR dosegala sredstva iz leta 2014 s 93,9%.

Rezultati poslovanja posameznega sklada so bili naslednji:

v tisoč EUR

Opis	Prihodki 2015	Prih. 2015/ Prih. 2014	Dobiček/ Prihodki	Sredstva 2015	Sred. 2015/ Sred. 2014
PSP PIKA	167,2	68,1%	55,3%	3.794,7	193,6%
PSP ŽIVA	1.661,8	154,2%	43,8%	6.436,4	98,5%
PSP MODRA LINIJA	4.656,5	67,1%	-27,5%	32.532,4	89,4%
PSP OPTIMA	277,0	75,6%	46,0%	2.019,4	71,3%
SKUPAJ/POVPREČJE	6.762,5	78,4%	-4,9%	44.782,9	93,9%

Udeležba posameznega podsklada v prihodkih, dobičku - izgubi in sredstvih krovnega sklada je bila v letu 2015 naslednja:

Opis	Prihodki	Dobiček/izguba	Sredstva
PSP PIKA	2,47%	-27,88%	8,47%
PSP ŽIVA	24,57%	-219,20%	14,37%
PSP MODRA LINIJA	68,86%	385,53%	72,64%
PSP OPTIMA	4,10%	-38,44%	4,51%

II. SKUPNO RAČUNOVODSKO POROČILO KROVNEGA SKLADA PSP

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

KROVNI SKLAD PSP

Zbirni bilanci stanja na dan 31.12.2015 in 31.12.2014 v EUR

Postavke	31.12.2015	31.12.2014
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	1.395.887	1.579.580
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	1.400.500	150.000
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	36.388.873	40.106.710
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	3.478.547	4.244.946
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	1.444.755	1.591.544
8. TERJATVE	674.316	41.156
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	44.782.878	47.713.936
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	81.367	80.848
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	72.587	76.878
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	8.780	3.970
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.075	7.076
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	44.694.436	47.626.012
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	16.031.097	17.184.079
b.) Vplačani presežek enot premoženja	5.542.094	5.981.423
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	23.294.196	20.619.257
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-172.951	3.841.253
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	44.782.878	47.713.936
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Zbirna izkaza poslovnega izida za leti 2015 in 2014 v EUR

Postavke	2015	2014
1. PRIHODKI OD OBRESTI	146.278	166.952
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	1.108.858	1.087.217
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	1.756.002	1.520.602
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	743.149	410.426
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	3.008.178	5.440.576
6. DRUGI PRIHODKI	0	5.322
7. SKUPAJ PRIHODKI	6.762.465	8.631.095
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	905.452	944.942
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	71.417	75.501
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	14.152	14.152
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	11.557	11.997
13. ODHODKI ZA OBRESTI	14.507	13.872
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	240.750	109.160
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	273.302	114.474
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	5.226.357	3.016.007
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	165.744	476.894
18. DRUGI ODHODKI	12.178	12.843
19. SKUPAJ ODHODKI	6.935.416	4.789.842
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-172.951	3.841.253
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	303.920	123.594
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-462.729	-396.050
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČ. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-331.760	3.568.797

2. PRILOGA S POJASNILI K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Predpisi za sestavljanje računovodskih izkazov

Računovodski izkazi podskladov za leto 2015 so sestavljeni na podlagi:

- ZISDU-3,
- Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Ur. l. RS, št. 43/12),
- Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Ur. l. RS, št. 54/12),
- Slovenskega računovodskega standarda 38-Računovodske rešitve v vzajemnih skladih,
- prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

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

Obseg revidiranja

Predmet revidiranja so računovodski izkazi podskladov za poslovno leto 2015, predpisani z ZISDU-3, s Sklepom o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada in s prospektom ter pravili upravljanja vzajemnega sklada.

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

- 31. marec 2015 in
- 31. avgust 2015.

Poleg dveh naključno izbranih datumov je bil revidiran tudi 31.12.2015.

Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenij postavk v izkazu poslovnega izida

Prihodki

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

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

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

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

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

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

Odhodki

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

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

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

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

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov so odhodki v zvezi z obveščanjem, ki lahko bremenijo sklad v skladu z ZISDU-3.

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

Drugi finančni odhodki vključujejo predvsem negativne tečajne razlike.

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

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

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

Dobiček ali izguba

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

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

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

Pojasnila postavk in njihovega vrednotenja, izkazanih v bilanci stanja

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Izkazovanje dobičkov

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

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

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

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

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

Posebnosti vrednotenja premoženja sklada

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

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

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

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

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

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

Če upravljavec vzajemnega sklada ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost večja od knjigovodske, se razlika izkaže kot presežek iz prevrednotenja. Če je dokazana poštena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja.

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

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

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

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

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

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

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

- *tveganje nasprotne stranke;*

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.

- naložbeno tveganje;

Služba za upravljanje s tveganji izvaja nadzor v zvezi z upoštevanjem omejitev, ki izhajajo iz zakonodaje ter investicijske politike podsklada, izvaja pa se tudi nadzor v zvezi z upoštevanjem dodatnih notranjih omejitev in merjenje prispevka posameznih elementov upravljanja na tveganost in uspešnost upravljanja. Služba za upravljanje s tveganji izdela poročilo o upoštevanju zunanjih ali notranjih omejitev v roku treh dni od ugotovitve odstopanj, z obrazložitvijo odstopanj in predlogom popravilnih ukrepov. V primeru, da ni odstopanj, poda Služba za upravljanje s tveganji poročilo četrletno.

- likvidnostno tveganje;

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

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

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

- valutno tveganje;

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

- tveganja dolžniških vrednostnih papirjev;

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

- tveganje skrbništva;

Služba za upravljanje s tveganji 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 primeru, da ni odstopanj, služba za upravljanje s tveganji poda poročilo četrletno.

Pojasnila o uporabljenih naložbenih tehnikah in orodjih upravljanja naložb podskladov

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

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

Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podskladi se v letu 2015 niso zadolževali, prav tako njihovo premoženje ni bilo predmet zastav in posojil.

Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb

PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov, PSP ŽIVA – delniški sklad in PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov v letu 2015 niso oblikovali popravkov vrednosti naložb, popravke vrednosti naložb podsklada PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov pa razkrivamo v točki 5 (Pojasnila odhodkov iz naslova slabitve naložb podsklada).

Pojasnilo o razporeditvi skupnih stroškov med posamezne podsklade

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

- stroške za upravljavsko provizijo;
- stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinškodpotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;
- stroškov plačilnega prometa, razen če je do njihove povrnitve upravičen skrbnik;
- stroškov revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
- stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov podskladov po ZISDU-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,

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

Čista vrednost sredstev, vrednost enote premoženja in celotni stroški poslovanja

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

2013	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	1.954.754,43	22,34
PSP ŽIVA	7.053.688,76	16,56
PSP MODRA LINIJA	36.953.981,64	1,57
PSP OPTIMA	3.391.405,27	4,64
2014	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	1.956.367,41	24,20
PSP ŽIVA	6.520.634,79	16,85
PSP MODRA LINIJA	36.319.234,22	1,71
PSP OPTIMA	2.829.776,38	4,98
2015	ČVS v EUR	VEP v EUR
PSP PIKA	3.788.861,01	24,81
PSP ŽIVA	6.424.106,71	19,00
PSP MODRA LINIJA	32.464.960,31	1,64
PSP OPTIMA	2.016.507,62	5,32

Celotni stroški poslovanja podskladov - CSP

Obdobje	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP MODRA LINIJA	PSP OPTIMA
01.01.2013-31.12.2013	1,59%	2,06%	2,17%	1,86%
01.01.2014-31.12.2014	1,64%	2,06%	2,18%	1,79%
01.01.2015-31.12.2015	1,61%	2,05%	2,18%	1,88%

Dogodki po datumu bilance stanja

Od 31. decembra 2015 do izdaje letnega poročila ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze podskladov na dan 31. december 2015.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PSP

1. REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

***RE*alinea**

Poročilo neodvisnega revizorja

Upravljavcu Krovnega sklada PSP

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Krovnega sklada PSP in vseh njegovih podskladov. Računovodski izkazi krovnega sklada vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2015 in izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov pa vključujejo bilanco stanja dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja enot premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj Krovnega sklada PSP na dan 31. decembra 2015 in njegovega poslovnega izida za tedaj končano leto ter finančnega stanja vseh njegovih podskladov na dan 31. decembra 2015, ter njihovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

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

Grosuplje, 8. april 2016

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

Janez Smolič
pooblaščen revizor



2. IZJAVA UPRAVE

IZJAVA UPRAVE PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper

Uprava družbe PRIMORSKI SKLADI, d.d., 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 2015, 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 2015.

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

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

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

Koper, 8. april 2016

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

**Dušan JEREB
predsednik uprave**

**Lučo BENČIĆ
član uprave**

3. PSP PIKA – MEŠANI SKLAD RAZVITIH TRGOV

Bilanci stanja na dan 31.12.2015 in 31.12.2014 v EUR

Postavke	31.12.2015	31.12.2014
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	71.863	90.274
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	1.400.500	150.000
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	1.901.133	1.552.650
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	328.808	140.637
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	92.348	26.618
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	3.794.652	1.960.179
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	4.571	2.592
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	4.244	2.418
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	327	174
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.220	1.220
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	3.788.861	1.956.367
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.307.942	685.030
b.) Vplačani presežek enot premoženja	59.645	4.516
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	2.374.189	1.106.068
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	47.085	160.753
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.794.652	1.960.179
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2015 in 2014 v EUR

Postavke	2015	2014
1. PRIHODKI OD OBRESTI	58.237	62.410
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	23.155	18.480
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	12.371	7.009
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	29.365	38.568
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	44.059	117.094
6. DRUGI PRIHODKI	0	1.774
7. SKUPAJ PRIHODKI	167.187	245.335
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	30.871	26.373
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	3.328	2.981
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	2.440	2.440
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	1.308	1.109
13. ODHODKI ZA OBRESTI	8.973	8.418
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	21.130	16.711
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	2.458	2.814
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	47.962	12.394
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	9.828
18. DRUGI ODHODKI	1.632	1.514
19. SKUPAJ ODHODKI	120.102	84.582
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	47.085	160.753
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	48.800	6.063
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-3.371	-16.391
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBRAČ. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	92.514	150.425
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,61	1,86

Izkaza denarnih tokov za leti 2015 in 2014 v EUR

Postavka	2015	2014
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	1.874.552	90.151
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	89.076	258.005
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	1.785.476	-167.854
5. Prejemki pri prodaji naložb	705.098	1.007.604
6. Izdatki pri nakupu naložb	2.473.111	919.351
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	0	8.063
8. Izdatki za plačilo obveznosti	35.874	33.123
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	-1.803.887	63.193
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-18.411	-104.661
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	71.863	90.274
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-18.411	-104.661
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	90.274	194.935

Izkaza gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2015 in 2014

Izkaz gibanja v letu 2014

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2014	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2014
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	740.636	0	35.903	-91.509	0	685.030
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	-573	573	6.063	0	0	6.063
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	11.099	-11.099	0	-16.392	0	-16.392
Vplačani presežek enot premoženja	16.858	-16.858	14.845	0	0	14.845
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	1.383.932	-186.672	56.821	-148.013	0	1.106.068
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	-197.198	197.198	0	0	160.753	160.753
SKUPAJ INV. KUPONI	1.954.754	-16.858	113.632	-255.914	160.753	1.956.367

Izkaz gibanja v letu 2015

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2015	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2015
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	685.030	0	652.952	-30.040	0	1.307.942
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	6.063	-6.063	48.801	0	0	48.801
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-16.392	16.392	0	-3.371	0	-3.371
Vplačani presežek enot premoženja	14.845	-14.845	14.215	0	0	14.215
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	1.106.068	150.424	1.172.793	-55.096	0	2.374.189
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	160.753	-160.753	0	0	47.085	47.085
SKUPAJ INV. KUPONI	1.956.367	-14.845	1.888.761	-88.507	47.085	3.788.861

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - trije največji*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
14.10.2015	48.603,4588	24,8500
14.10.2015	24.926,3718	24,8500
13.7.2015	793,9438	25,1907

*Upoštevani prehodi med skladi.

Največje prodaje enot premoženja - tri največje*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
18.3.2015	765,0636	25,1188
15.4.2015	530,0000	25,5632
15.7.2015	255,0000	25,2019

*Upoštevani prehodi med skladi.

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Depozitna institucija	Oznaka depozita	Država	Vrednost ČVS v EUR	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vrednost v izvirni valuti
2. DEPOZITI IN POSOJILA	*	*	1.400.500,00	36,96	*	*
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev	*	*	1.400.500,00	36,96	*	*
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim inštitucijam s sedežem v Republiki Sloveniji	*	*	1.400.500,00	36,96	*	*
BKS BANK AG	BKS BANK AG, naložbeni 0,08%	SVN	600.000,00	15,84	EUR	600.000,00
BANKA KOPER D.D.	BK - NALOŽBENI 10200-0131861551	SVN	250.500,00	6,61	EUR	250.500,00
ABANKA D.D.	ABANKA- NALOŽBENI 0,03%	SVN	500.000,00	13,20	EUR	500.000,00
NLB D.D.	NLB - NALOŽBENI DEPOZIT 0,01%	SVN	50.000,00	1,32	EUR	50.000,00

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	1.901.132,73	*	50,18	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	1.625.321,00	*	42,90	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	1.024.218,10	*	27,03	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	1.024.218,10	*	27,03	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	272.922,50	*	7,20	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	272.922,50	*	7,20	*	*
PETROL D.D.	PETG	SVN	270	69.066,00	0,01	1,82	EUR	69.066,00
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	770	56.217,70	0,01	1,48	EUR	56.217,70
KRKA D.D.	KRKG	SVN	1.294	84.368,80	0,00	2,23	EUR	84.368,80
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	ZVTG	SVN	1.420	33.370,00	0,01	0,88	EUR	33.370,00
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SVN	1.300	29.900,00	0,01	0,79	EUR	29.900,00
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	751.295,60	*	19,83	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	191.109,97	*	5,04	*	*
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS63 SLOREP4.375 06/02/19	SVN	40	46.644,57	0,00	1,23	EUR	46.644,57
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SVN	7.460	27.843,49	0,04	0,73	EUR	27.843,49
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS62	SVN	1.020	45.550,43	0,01	1,20	EUR	45.550,43
REPUBLIKA SLOVENIJA	RS67 SLOREP4 1/8	SVN	60	71.071,48	0,00	1,88	EUR	71.071,48
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	454.452,07	*	11,99	*	*
PETROL D.D.	PET2	SVN	100	106.221,33	0,30	2,80	EUR	106.221,33
SIJ D.D.	SIJ4	SVN	50	51.733,67	0,12	1,37	EUR	51.733,67
IMPOL 2000 D.D.	IM01	SVN	96	97.707,58	0,19	2,58	EUR	97.707,58
PETROL D.D.	PET3	SVN	60	65.582,11	0,20	1,73	EUR	65.582,11
GORENJE D.D.	GV01	SVN	100	82.098,90	0,11	2,17	EUR	82.098,90
ADRIA MOBIL D.O.O.	ADM2	SVN	50	51.108,48	0,21	1,35	EUR	51.108,48
3.1.1.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	105.733,56	*	2,79	*	*
ABANKA D.D.	BCE15	SVN	100	105.733,56	0,29	2,79	EUR	105.733,56
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	601.102,90	*	15,87	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	601.102,90	*	15,87	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	340.803,56	*	8,99	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	340.803,56	*	8,99	*	*
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN VX	CHE	140	33.388,09	0,00	0,88	CHF	36.176,00
MINDRAY MEDICAL INTERNATIONAL LTD	MR US	CHN	1.600	39.856,71	0,00	1,05	USD	43.392,00
GLAXOSMITHKLINE	GSK LN	GBR	1.000	18.707,00	0,00	0,49	GBP	13.730,00
ORKLA ASA	ORK NO	NOR	11.000	80.297,82	0,00	2,12	NOK	771.099,97

WAL-MART STORES INC.	WMT US	USA	900	50.675,12	0,00	1,34	USD	55.170,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV FP	FRA	1.426	28.320,36	0,00	0,75	EUR	28.320,36
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	330	34.204,50	0,00	0,90	EUR	34.204,50
ALLERGAN PLC.	AGN US	USA	100	28.703,96	0,00	0,76	USD	31.250,00
CARREFOUR S.A.	CA FP	FRA	1.000	26.650,00	0,00	0,70	EUR	26.650,00
3.1.2.1.2 - Dolžniški vrednostni papirji	*	*	*	260.299,34	*	6,87	*	*
3.1.2.1.2.1. – Državne obveznice	*	*	*	70.382,78	*	1,86	*	*
POLJSKA REPUBLIKA	POLGB 4 3/4 10/25/16	POL	290	70.382,78	0,00	1,86	PLN	300.105,14
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	145.878,42	*	3,85	*	*
BMW FINANCE	BMW3 7/8	DEU	30	32.263,47	0,00	0,85	EUR	32.263,47
DEUTSCHE TELEKOM AG	DT 3,625	DEU	55	60.475,70	0,44	1,60	NOK	580.748,15
TELEKOM FINANZMANAGEMENT	TKA6 3/8	AUT	50	53.139,25	0,01	1,40	EUR	53.139,25
3.1.2.1.2.3 - Obveznice drugih izdajateljev	*	*	*	44.038,14	*	1,16	*	*
EVROPSKA INVESTICIJSKA BANKA	EIB 2 1/2	LUX	40	44.038,14	0,03	1,16	NOK	422.898,26
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	275.811,73	*	7,28	*	*
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev	*	*	*	275.811,73	*	7,28	*	*
SIJ, D.D., LJUBLJANA	SIK02	SVN	100	97.900,00	0,57	2,58	EUR	97.900,00
SGP POMGRAD d.d.	SMS01	SVN	50	49.775,32	1,09	1,31	EUR	49.775,32
MERCATOR D.D.	MEL09	SVN	80	78.646,84	0,40	2,08	EUR	78.646,84
MERCATOR D.D.	MEL08	SVN	50	49.489,57	0,25	1,31	EUR	49.489,57
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	328.807,88	*	8,68	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	328.807,88	*	8,68	*	*
5.1.1. – Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	89.528,45	*	2,36	*	*
ALTA HIGH YIELD BOND	ALSHY	SVN	76.815	89.528,45	0,00	2,36	EUR	89.528,45
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	239.279,43	*	6,32	*	*
ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND ETF	SHY US	USA	900	69.738,22	0,00	1,84	USD	75.924,00
ISHARES GLOBAL CORP. BOND UCITS ETF	CORP LN	GBR	800	68.661,71	0,02	1,81	USD	74.752,00
ISHARES EURO AGREGATE BOND UCITS EFT	IEAG NA	NLD	580	69.774,00	0,00	1,84	EUR	69.774,00
IBOXX EURO INF. LINKED TR INDEX ETF	XEIN GY	LUX	150	31.105,50	0,01	0,82	EUR	31.105,50
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	3.630.440,61	*	95,82	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	66.071,97	*	1,74	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	92.348,43	*	2,44	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	3.788.861,01	*	100,00	*	*

Podsklad PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov ima 6,76% sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2015, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2015 podsklad PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Pojasnila k računovodskim izkazom

Denarna sredstva, v višini 71.863 EUR predstavljajo 1,89% aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 65.494 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 269 EUR, in denarna sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 6.100 EUR.

Kratkoročni depoziti, v višini 1.400.500 EUR, so depoziti z možnostjo predčasnega odpoklica dani domačim bankam: Banki Koper d.d., BKS Bank AG, Abanki d.d. in NLB d.d..

Terjatve za prodane vrednostne papirje so v višini 65.689 EUR, terjatve iz glavnice, ki so zapadle v plačilo v višini 21.372 EUR, terjatve za obresti iz vrednostnih papirjev v višini 4.663 EUR, terjatve za dividende v višini 567 EUR in terjatve za obresti od danih posojil in depozitov v višini 57 EUR.

Poslovne obveznosti so pretežno iz upravljanja vzajemnega sklada, v višini 4.244 EUR.

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

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 140 investitorjev, ki so imeli skupno 152.718,2223 enot premoženja podsklada.

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

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2015 znašala 24,81 EUR.

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

Prihodki od obresti so predvsem prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 52.018 EUR, od obresti iz instrumentov denarnega trga, v višini 5.839 EUR, in od obresti iz posojil in depozitov, v višini 380 EUR. Največji so bili prihodki od obresti iz naslednjih vrednostnih papirjev: Petrol d.d. (PET2), KD holding d.d. (KDH2), Abanka d.d. (BCE15), Petrol d.d. (PET3), Slovenski odškodninski sklad (SOS2E) in Gorenje d.d. (GV01).

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 11.936 EUR, in dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 11.219 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo predvsem pozitivne tečajne razlike, v višini 12.369 EUR.

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri vrednostnih papirjih: Probanka d.d. (PRB10), KD holding d.d. (KDH2), Pivovarna Laško d.d. (PILR) in Republika Slovenija (RS21).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri vrednostnem papirju Orkla ASA (ORK NO).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 30.871 EUR, se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 25,7% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 2.374 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 954 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 2.440 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 1.073 EUR, odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 101 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 134 EUR.

Odhodki za obresti dolgoročnih vrednostnih papirjev so bili odhodki za vračunane obresti od obveznic domačih izdajateljev, v višini 8.605 EUR, in odhodki za vračunane obresti od obveznic tujih izdajateljev, v višini 368 EUR.

Drugi finančni odhodki so predvsem negativne tečajne razlike, v višini 20.481 EUR.

Največje *iztržene izgube* so nastale pri prodaji obveznic Republike Slovenije (RS59) in Slovenskega odškodninskega sklada (SOS2E).

Največje *neiztržene izgube* so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: Telekom Slovenije d.d. (TLSG), Zurich Insurance Group AG (ZURN VX) in Petrol d.d. (PETG).

Drugi odhodki, v višini 1.632 EUR, so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

4. PSP ŽIVA – DELNIŠKI SKLAD

Bilanci stanja na dan 31.12.2015 in 31.12.2014 v EUR

Postavke	31.12.2015	31.12.2014
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	240.126	534.591
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	5.441.547	5.507.892
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	393.414	487.081
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	361.327	3.370
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	6.436.414	6.532.934
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	10.538	10.530
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	9.984	9.997
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	554	533
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.769	1.769
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	6.424.107	6.520.635
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.642.525	1.877.239
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-73.586	4.644
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.043.692	4.516.859
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	811.476	121.893
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	6.436.414	6.532.934
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2015 in 2014 v EUR

Postavke	2015	2014
1. PRIHODKI OD OBRESTI	6.218	9.684
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	130.136	134.790
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	409.658	347.296
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	267.788	119.096
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	847.969	466.930
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	1.661.769	1.077.796
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	128.898	127.458
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	10.961	11.015
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	3.538	3.538
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	3.167	3.647
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	77.714	19.322
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	93.528	4.814
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	528.806	782.046
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	3.681	4.063
19. SKUPAJ ODHODKI	850.293	955.903
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	811.476	121.893
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	136.660	741
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-220.909	-11.026
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOBIČKA MED OBR. OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	727.227	111.608
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	2,15	0,29

Izkaza denarnih tokov za leti 2015 in 2014 v EUR

Postavka	2015	2014
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	133.560	666.180
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.215.421	1.325.851
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-2.081.861	-659.671
5. Prejemki pri prodaji naložb	1.390.107	1.332.254
6. Izdatki pri nakupu naložb	673.093	936.691
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	1.296.602	4.556
8. Izdatki za plačilo obveznosti	226.219	167.594
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	1.787.397	232.525
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-294.464	-427.146
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	240.126	534.591
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-294.465	-427.146
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	534.591	961.737

Izkaza gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2014 in 2015

Izkaz gibanja v letu 2014

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2014	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2014
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.064.214	0	197.788	-384.763	0	1.877.239
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	127.211	-127.211	741	0	0	741
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-114.531	114.531	0	-11.026	0	-11.026
Vplačani presežek enot premoženja	18.268	-18.268	14.929	0	0	14.929
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	4.209.052	762.154	472.148	-926.495	0	4.516.859
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	749.475	-749.475	0	0	121.893	121.893
SKUPAJ INV. KUPONI	7.053.689	-18.269	685.606	-1.322.284	121.893	6.520.635

Izkaz gibanja v letu 2015

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2015	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2015
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.877.239	0	375.145	-609.859	0	1.642.525
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	741	-741	136.660	0	0	136.660
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-11.026	11.026	0	-220.909	0	-220.909
Vplačani presežek enot premoženja	14.929	-14.929	10.663	0	0	10.663
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	4.516.859	111.608	917.992	-1.502.767	0	4.043.692
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	121.893	-121.893	0	0	811.476	811.476
SKUPAJ INV. KUPONI	6.520.635	-14.929	1.440.460	-2.333.535	811.476	6.424.107

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - trije največji*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
23.6.2015	33.909,6273	20,0192
24.8.2015	33.779,0390	17,0622
28.5.2015	2.007,6450	20,6278

*Upoštevani prehodi med skladi.

Največje prodaje enot premoženja - tri največje*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
14.10.2015	-67.688,6663	17,8434
23.6.2015	-33.117,6958	20,0192
17.9.2015	-6.903,3122	17,6734

*Upoštevani prehodi med skladi.

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	5.441.547,29	*	84,71	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	5.337.988,02	*	83,09	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	504.984,50	*	7,86	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	504.984,50	*	7,86	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	447.515,27	*	6,97	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	447.515,27	*	6,97	*	*
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	1.850	135.068,50	0,03	2,10	EUR	135.068,50
KRKA D.D.	KRKG	SVN	4.200	273.840,00	0,01	4,26	EUR	273.840,00
GORENJE D.D.	GRVG	SVN	8.000	36.800,00	0,03	0,57	EUR	36.800,00
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SVN	3.409	1.806,77	0,02	0,03	EUR	1.806,77
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji	*	*	*	57.469,23	*	0,89	*	*
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	57.469,23	*	0,89	*	*
GORENJE D.D.	GV01	SVN	70	57.469,23	0,08	0,89	EUR	57.469,23
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	4.833.003,52	*	75,23	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	4.833.003,52	*	75,23	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	4.833.003,52	*	75,23	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	4.833.003,52	*	75,23	*	*
FACEBOOK INC	FB US	USA	750	72.099,75	0,00	1,12	USD	78.495,00
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3 GY	DEU	2.100	216.720,00	0,00	3,37	EUR	216.720,00
SOHU.COM. INC	SOHU US	CHN	4.200	220.628,27	0,01	3,43	USD	240.198,00
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD.	CTRP US	CHN	8.500	361.720,40	0,00	5,63	USD	393.805,00
FUCHS PETROLUB AG	FPE3 GY	DEU	1.000	43.500,00	0,00	0,68	EUR	43.500,00
SHANKS GROUP	SKS LN	GBR	46.000	60.480,96	0,01	0,94	GBP	44.390,00
CRODA INTERNATIONAL	CRDA LN	GBR	4.500	186.511,34	0,00	2,90	GBP	136.890,00
AGGREKO PLC	AGK LN	GBR	2.927	36.450,41	0,00	0,57	GBP	26.752,78
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD.	TEVA US	ISR	2.000	120.584,18	0,00	1,88	USD	131.280,00
ASHLAND INC	ASH US	USA	900	84.899,42	0,00	1,32	USD	92.430,00
BEIERSDORF AG	BEI GY	DEU	1.400	117.824,00	0,00	1,83	EUR	117.824,00
SANDISK CORP.	SNDK US	USA	900	62.818,96	0,00	0,98	USD	68.391,00
UNIT CORP.	UNT US	USA	1.000	11.206,03	0,00	0,17	USD	12.200,00
FRESENIUS SE & KGaA	FRE GY	DEU	1.350	89.059,50	0,00	1,39	EUR	89.059,50
TESCO PLC.	TSCO LN	GBR	13.000	26.480,01	0,00	0,41	GBP	19.435,00
ANGLO PACIFIC GROUP	APF LN	AUS	29.520	23.328,02	0,02	0,36	GBP	17.121,60
VIVENDI UNIVERSAL	VIV FP	FRA	4.388	87.145,68	0,00	1,36	EUR	87.145,68
CAPITA PLC	CPI LN	GBR	10.000	164.588,87	0,00	2,56	GBP	120.800,00
KAZ MINERALS PLC	KAZ LN	KZT	22.000	30.649,23	0,00	0,48	GBP	22.495,00
SILVER WHEATON CORP.	SLW US	MEX	11.400	130.052,36	0,00	2,02	USD	141.588,00
VINCI GROUPE	DG FP	FRA	2.000	118.280,00	0,00	1,84	EUR	118.280,00
MEARS GROUP	MER LN	GBR	35.000	223.175,97	0,03	3,47	GBP	163.800,00
FUGRO	FUR NA	NLD	2.000	30.120,00	0,00	0,47	EUR	30.120,00
SOCIETE GENERALE S.A.	GLE FP	FRA	1.883	80.159,31	0,00	1,25	EUR	80.159,31
OMV AG	OMV AV	AUT	6.109	159.628,17	0,00	2,48	EUR	159.628,17
AT&T INC	T US	USA	2.000	63.213,01	0,00	0,98	USD	68.820,00
RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG	RBI AV	AUT	2.800	38.094,00	0,00	0,59	EUR	38.094,00
DANAHER CORP.	DHR US	USA	1.800	153.562,97	0,00	2,39	USD	167.184,01
FORTUM OYJ	FUMIV FH	FIN	2.000	27.840,00	0,00	0,43	EUR	27.840,00
SPECTRIS PLC	SXS LN	GBR	5.800	142.402,07	0,00	2,22	GBP	104.516,00
STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GY	DEU	2.000	74.680,00	0,00	1,16	EUR	74.680,00

MEDTRONIC PLC	MDT US	USA	600	42.391,84	0,00	0,66	USD	46.152,00
NETEASE.COM INC	NTES US	CHN	2.700	449.479,20	0,00	7,00	USD	489.348,01
LUXOTTICA GROUP SPA	LUX IM	ITA	3.350	202.340,00	0,00	3,15	EUR	202.340,00
GOLD FIELDS LTD	GFI US	ZAF	26.000	66.152,29	0,00	1,03	USD	72.020,00
NOVARTIS AG	NOVN VX	CHE	3.350	268.371,02	0,00	4,18	CHF	290.780,00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL AG	KNIN VX	CHE	1.000	127.180,43	0,00	1,98	CHF	137.800,00
PETROCHINA	PTR US	CHN	650	39.160,01	0,00	0,61	USD	42.633,50
NOVOZYMES A/S	NZYMB DC	DNK	1.000	44.300,91	0,00	0,69	DKK	330.599,97
SAFT GROUPE SA	SAFT FP	FRA	4.400	123.596,00	0,02	1,92	EUR	123.596,00
HILS LN	HILS LN	GBR	8.000	82.512,43	0,01	1,28	GBP	60.560,00
SGL CARBON	SGL GY	DEU	5.900	76.316,50	0,01	1,19	EUR	76.316,50
CARREFOUR S.A.	CA FP	FRA	2.000	53.300,00	0,00	0,83	EUR	53.300,00
3.2 Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	103.559,27	*	1,61	*	*
3.2.1 Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljcev	*	*	*	103.559,27	*	1,61	*	*
MERCATOR D.D.	MEL09	SVN	55	54.069,70	0,28	0,84	EUR	54.069,70
MERCATOR D.D.	MEL08	SVN	50	49.489,57	0,25	0,77	EUR	49.489,57
5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV	*	*	*	393.413,66	*	6,12	*	*
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	198.207,00	*	3,09	*	*
5.1.1 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem v RS	*	*	*	198.207,00	*	3,09	*	*
ALTA BRAZILRUSSIAINDIACHINA	PDZAT	SVN	59.186	54.836,08	0,00	0,85	EUR	54.836,08
ALTA NEW EUROPE	PDZNE	SVN	65.383	42.930,29	0,00	0,67	EUR	42.930,29
NUMERICA EMERGING FRONTIERS	NUMEF	SVN	250	28.657,89	0,00	0,45	EUR	28.657,89
ALTA KOMET	PDZKO	SVN	15.427	24.231,70	0,00	0,38	EUR	24.231,70
ALTA GOODS DELNIŠKI PODSKLAD	MPWA	SVN	438	22.559,84	0,00	0,35	EUR	22.559,84
ALTA USA	PDZUS	SVN	13.614	24.991,20	0,00	0,39	EUR	24.991,20
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	195.206,66	*	3,04	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	195.206,66	*	3,04	*	*
MARKET VECTORS VIETNAM	VNM US	VNM	3.000	40.755,03	0,01	0,63	USD	44.370,00
iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund	FXI US	CHN	2.250	72.933,31	0,00	1,14	USD	79.402,49
iShares MSCI South Africa Index Fund	EZA US	ZAF	1.900	81.518,32	0,03	1,27	USD	88.748,99
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	5.834.960,95	*	90,83	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	227.818,41	*	3,55	*	*
8 TERJATVE	*	*	*	361.327,35	*	5,62	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	6.424.106,71	*	100,00	*	*

Podsklad PSP ŽIVA – delniški sklad ima 1,09% sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2015 ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2015 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 240.126 EUR, predstavljajo 3,73% aktive in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 83.171 EUR, denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 86.655 EUR, ter denarna sredstva, v višini 70.300 EUR, naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva.

Terjatve za prodane vrednostne papirje so v višini 357.840 EUR in terjatve za dividende v višini 3.487.

Poslovne obveznosti so predvsem obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada, v višini 9.984 EUR, in iz skrbništva, v višini 554 EUR.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 383 investitorjev, ki so imeli skupno 338.090,3223 enot premoženja podsklada.

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

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2015 znašala 19,00 EUR.

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

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

Prihodki od obresti so predvsem prihodki od obresti za denarna sredstva na transakcijskem računu pri Banki Koper d.d., v višini 553 EUR, od obresti iz domačih instrumentov denarnega trga, v višini 3.083 EUR, in od obresti iz domačih vrednostnih papirjev, v višini 2.571 EUR

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 29.480 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 100.656 EUR.

Drugi finančni prihodki predstavljajo pozitivne tečajne razlike, v višini 409.658 EUR

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji delnic Netease.com Inc. (NTES US) in Ctrip.com International Ltd. (CTRP US).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri tujih vrednostnih papirjih: Netease.com Inc. (NTES US), Ctrip.com International Ltd. (CTRP US), Luxottica Group Spa (LUX IM) in Mears Group (MER LN).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 128.898 EUR, se nanašajo na upravljalško provizijo in predstavljajo 15,16% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 7.161 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 3.800 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 3.538 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 993 EUR, odhodke za posredovanje pri prodaji vrednostnih papirjev, v višini 1.338 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 836 EUR.

Drugi finančni odhodki predstavljajo predvsem negativne tečajne razlike, v višini 77.713 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale pri prodaji Standard Chartered Plc (STAN LN).

Največje **neiztržene izgube** so nastale pri naslednjih vrednostnih papirjih: Telekom Slovenije d.d. (TLSG), Silver Wheaton Corp. (SLW US), Kaz Minerals Plc (KAZ LN) in iShares MSCI South Africa Index Fund (EZA US).

Drugi odhodki, v višini 3.681 EUR, so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

5. PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI SKLAD RAZVITIH TRGOV**Bilanci stanja na dan 31.12.2015 in 31.12.2014 v EUR**

Postavke	31.12.2015	31.12.2014
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	993.198	831.557
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU V. P.	29.046.193	33.046.168
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	829.699	908.289
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT.DENARNEGA TRGA	1.444.755	1.591.544
8. TERJATVE	218.538	9.466
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	32.532.383	36.387.024
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	64.007	64.374
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	56.281	61.359
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dob. oz. dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	7.726	3.015
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.416	3.416
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	32.464.960	36.319.234
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	11.498.966	12.252.410
b.) Vplačani presežek enot premoženja	5.604.979	6.022.091
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	16.568.997	14.733.055
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.207.982	3.311.678
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	32.532.383	36.387.024
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2015 in 2014 v EUR

Postavke	2015	2014
1. PRIHODKI OD OBRESTI	81.730	91.615
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	926.299	900.956
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	1.274.303	1.094.110
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	405.293	229.485
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	1.968.861	4.621.653
6. DRUGI PRIHODKI	0	3.548
7. SKUPAJ PRIHODKI	4.656.486	6.941.367
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	714.499	750.831
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	52.924	56.323
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	6.832	6.832
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	5.056	6.457
13. ODHODKI ZA OBRESTI	5.534	5.454
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	134.877	71.653
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	159.121	92.686
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	4.615.190	2.167.123
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	165.744	467.066
18. DRUGI ODHODKI	4.691	5.264
19. SKUPAJ ODHODKI	5.864.468	3.629.689
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-1.207.982	3.311.678
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	30.364	31.276
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPL. ODKUPNE VR. ENOTE PREM.	-101.409	-233.292
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	-1.279.027	3.109.662
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	-0,06	0,15

Izkaza denarnih tokov za leti 2015 in 2014 v EUR

Postavka	2015	2014
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	27.459	611.893
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	3.335.712	4.563.097
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-3.308.253	-3.951.204
5. Prejemki pri prodaji naložb	4.759.004	5.539.977
6. Izdatki pri nakupu naložb	402.090	246.078
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	139	0
8. Izdatki za plačilo obveznosti	887.159	854.491
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	3.469.894	4.439.408
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	161.641	488.204
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	993.198	831.557
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	161.641	488.204
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	831.557	343.353

Izkaza gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2014 in 2015

Izkaz gibanja v letu 2014

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2014	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2014
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	13.483.208	0	318.493	-1.549.291	0	12.252.410
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	8.280	-8.280	31.276	0	0	31.276
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-98.387	98.387	0	-233.291	0	-233.291
Vplačani presežek enot premoženja	7.031.445	-7.031.445	6.224.106	0	0	6.224.106
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	13.499.310	2.940.019	266.645	-1.972.919	0	14.733.055
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	3.030.126	-3.030.126	0	0	3.311.678	3.311.678
SKUPAJ INV. KUPONI	36.953.982	-7.031.445	6.840.520	-3.755.501	3.311.678	36.319.234

Izkaz gibanja v letu 2015

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2015	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2015
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	12.252.410	0	333.078	-1.086.521	0	11.498.966
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	31.276	-31.276	30.364	0	0	30.364
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-233.291	233.291	0	-101.409	0	-101.409
Vplačani presežek enot premoženja	6.224.106	-6.224.106	5.676.024	0	0	5.676.024
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	14.733.055	3.109.662	330.976	-1.604.697	0	16.568.997
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	3.311.678	-3.311.678	0	0	-1.207.982	-1.207.982
SKUPAJ INV. KUPONI	36.319.234	-6.224.107	6.370.442	-2.792.627	-1.207.982	32.464.960

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja – trije največji*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
23.06.2015	364.821,3173	1,8173
14.12.2015	6.239,4709	1,6027
15.01.2015	2.312,5327	1,7211

*Upoštevani prehodi med skladi.

Največje prodaje enot premoženja - tri največje*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
24.08.2015	-364.821,3173	1,5798
23.06.2015	-350.199,1795	1,8173
26.03.2015	-165.000,0000	1,8429

*Upoštevani prehodi med skladi.

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvirni valuti
3. VP IN INSTR. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP	*	*	*	29.046.193,31	*	89,47	*	*
3.1 VP, s katerimi se trguje na org. trgu VP	*	*	*	29.046.193,31	*	89,47	*	*
3.1.1 VP domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu VP	*	*	*	7.847.633,12	*	24,17	*	*
3.1.1.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	7.847.633,12	*	24,17	*	*
3.1.1.1.1 Lastniški VP	*	*	*	6.717.429,26	*	20,69	*	*
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	6.717.429,26	*	20,69	*	*
PETROL D.D.	PETG	SVN	1.520	388.816,00	0,07	1,20	EUR	388.816,00
CINKARNA CELJE D.D.	CICG	SVN	11.781	895.356,00	1,45	2,76	EUR	895.356,00
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSG	SVN	13.500	985.635,00	0,21	3,04	EUR	985.635,00
KRKA D.D.	KRKG	SVN	35.647	2.324.184,40	0,11	7,16	EUR	2.324.184,40
DELO PRODAJA D.D.	DPRG	SVN	17.024	85.120,00	3,46	0,26	EUR	85.120,00
SAVA-RE D.D.	POSR	SVN	85.077	1.101.747,15	0,49	3,39	EUR	1.101.747,15
GEA D.D.	GSBG	SVN	16.600	116.034,00	1,32	0,36	EUR	116.034,00
LUKA KOPER D.D.	LKPG	SVN	24.461	562.603,00	0,17	1,73	EUR	562.603,00
GORENJE D.D.	GRVG	SVN	41.900	192.740,00	0,17	0,59	EUR	192.740,00
INTEREUROPA D.D.	IEKG	SVN	123.007	65.193,71	0,73	0,20	EUR	65.193,71
3.1.1.1.2 Dolžniški VP	*	*	*	1.130.203,86	*	3,48	*	*
3.1.1.1.2.1 - Državne obveznice	*	*	*	22.405,42	*	0,07	*	*
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SOS2E	SVN	6.003	22.405,42	0,03	0,07	EUR	22.405,42
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb	*	*	*	1.107.798,44	*	3,41	*	*
PETROL D.D.	PET2	SVN	86	91.350,35	0,26	0,28	EUR	91.350,35
KD GROUP, FINANČNA DRUŽBA, D.D.	SKD1	SVN	10.000	1.016.448,09	7,25	3,13	EUR	1.016.448,09
3.1.2 VP tujih izdaj., s katerimi se trguje na org. trgu	*	*	*	21.198.560,19	*	65,30	*	*
3.1.2.1 VP, s katerimi se trguje na borzi VP	*	*	*	21.198.560,19	*	65,30	*	*
3.1.2.1.1 Lastniški VP	*	*	*	21.198.560,19	*	65,30	*	*
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb	*	*	*	21.198.560,19	*	65,30	*	*
GLAXOSMITHKLINE	GSK LN	GBR	23.000	430.260,92	0,00	1,33	GBP	315.790,00
CIA DE SA. BAS. DO ESTADO DE SAO PAULO	SBS US	BRA	30.000	126.756,68	0,00	0,39	USD	138.000,00
HENKEL AG AND CO KGAA	HEN3 GY	DEU	12.000	1.238.400,00	0,01	3,81	EUR	1.238.400,00
CTRP.COM INTERNATIONAL LTD.	CTRP US	CHN	5.000	212.776,71	0,00	0,66	USD	231.650,00
YAHOO! INC	YHOO US	USA	20.000	611.003,95	0,00	1,88	USD	665.200,00
THE ABB GROUP	ABBN VX	CHE	11.600	192.280,57	0,00	0,59	CHF	208.336,00
ORKLA ASA	ORK NO	NOR	60.000	437.988,13	0,01	1,35	NOK	4.206.000,01
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD.	TEVA US	ISR	17.000	1.024.965,56	0,00	3,16	USD	1.115.880,01
GILEAD SCIENCES INC	GILD US	USA	900	83.651,14	0,00	0,26	USD	91.071,00
CAIRN ENERGY	CNE LN	GBR	27.575	59.248,96	0,00	0,18	GBP	43.485,77
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI US	USA	2.500	25.833,56	0,00	0,08	USD	28.125,00
KALI+SALZ (K+S)	SDF GY	DEU	2.500	59.050,00	0,00	0,18	EUR	59.050,00
LAGARDERE S.C.A.	MMB FP	FRA	6.200	170.562,00	0,00	0,53	EUR	170.562,00
OMNIVISION TECHNOLOGIES INC	OVTI US	USA	17.000	453.145,95	0,03	1,40	USD	493.340,00
SANDISK CORP.	SNDK US	USA	9.000	628.189,58	0,00	1,93	USD	683.910,00
BOSKALIS WESTMINSTER	BOKA NA	NLD	10.384	390.749,92	0,01	1,20	EUR	390.749,92
ROCHE HOLDING AG	ROG VX	CHE	1.675	427.291,19	0,00	1,32	CHF	462.970,00
ROFIN-SINAR TECHNOLOGIES INC	RSTI US	USA	21.100	519.020,85	0,06	1,60	USD	565.058,00
VIVENDI UNIVERSAL	VIV FP	FRA	23.456	465.836,16	0,00	1,43	EUR	465.836,16
PFIZER INC	PFE US	USA	4.800	142.320,20	0,00	0,44	USD	154.944,00
AIR LIQUIDE	AI FP	FRA	9.292	963.115,80	0,00	2,97	EUR	963.115,80
VINCI GROUPE	DG FP	FRA	14.402	851.734,28	0,00	2,62	EUR	851.734,28
SIEMENS AG	SIE GY	DEU	3.000	269.640,00	0,00	0,83	EUR	269.640,00

GLENCORE PLC	GLEN LN	CHL	54.900	67.679,71	0,00	0,21	GBP	49.673,52
ANDRITZ AG	ANDR AV	AUT	9.000	405.450,00	0,01	1,25	EUR	405.450,00
CAPITA PLC	CPI LN	GBR	23.159	381.171,36	0,00	1,17	GBP	279.760,72
FOMENTO ECON. MEXICANO S.A.B. DE C.V.	FMX US	MEX	10.000	848.259,39	0,00	2,61	USD	923.500,00
ROYAL BANK SCOT ORD 25P	RBS LN	GBR	50.000	205.736,09	0,00	0,63	GBP	151.000,00
FUGRO	FUR NA	NLD	8.523	128.356,38	0,01	0,40	EUR	128.356,38
ELECTRICITE DE FRANCE SA	EDF FP	FRA	6.272	85.142,40	0,00	0,26	EUR	85.142,40
E.ON SE	EOAN GY	DEU	12.300	109.851,30	0,00	0,34	EUR	109.851,30
LANXESS AG	LXS GY	DEU	12.000	512.160,00	0,01	1,58	EUR	512.160,00
ADVA AG OPTICAL NETWORKING	ADV GY	DEU	30.000	333.600,00	0,06	1,03	EUR	333.600,00
RAIFFEISEN INT. BANK-HLDG AG	RBI AV	AUT	7.000	95.235,00	0,00	0,29	EUR	95.235,00
ANGLO AMERICAN PLC	AAL LN	ZAF	14.098	57.519,53	0,00	0,18	GBP	42.216,46
SANOFI-AVENTIS	SAN FP	FRA	5.600	440.160,00	0,00	1,36	EUR	440.160,00
GOLD FIELDS LTD.	GFI US	ZAF	84.000	213.722,79	0,01	0,66	USD	232.680,00
YARA INTERNATIONAL	YAR NO	NOR	6.000	239.237,74	0,00	0,74	NOK	2.297.400,02
L'OREAL SA	OR FP	FRA	1.800	279.540,00	0,00	0,86	EUR	279.540,00
INTEL CORP.	INTC US	USA	17.500	553.756,77	0,00	1,71	USD	602.875,00
MASTERFLEX SE	MZX GY	DEU	20.000	119.000,00	0,23	0,37	EUR	119.000,00
NOVARTIS AG	NOVN VX	CHE	14.000	1.121.550,53	0,00	3,45	CHF	1.215.200,00
PUBLICIS GROUPE	PUB FP	FRA	13.000	797.940,00	0,01	2,46	EUR	797.940,00
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD.	LFC US	CHN	9.000	132.185,17	0,00	0,41	USD	143.909,99
PETROCHINA	PTR US	CHN	1.200	72.295,40	0,00	0,22	USD	78.708,00
JOHNSON MATTHEY PLC	JMAT LN	GBR	15.000	543.020,64	0,01	1,67	GBP	398.550,00
BAYER AG	BAYN GY	DEU	2.600	301.080,00	0,00	0,93	EUR	301.080,00
VICTREX TECHNOLOGY	VCT LN	GBR	8.400	206.466,38	0,01	0,64	GBP	151.536,00
BOUYGUES	EN FP	FRA	10.000	365.450,00	0,00	1,13	EUR	365.450,00
TOTAL	FP FP	FRA	8.000	330.120,00	0,00	1,02	EUR	330.120,00
AIRBUS GROUP SE	AIR FP	NLD	6.500	403.000,00	0,00	1,24	EUR	403.000,00
ALLIANZ SE VNA O.N.	ALV GY	DEU	3.200	523.360,00	0,00	1,61	EUR	523.360,00
ANADARKO PETROLEUM CORP.	APC US	USA	1.600	71.395,24	0,00	0,22	USD	77.728,00
CARREFOUR S.A.	CA FP	FRA	6.000	159.900,00	0,00	0,49	EUR	159.900,00
SUNCOR ENERGY INC	SU US	CAN	16.000	379.167,81	0,00	1,17	USD	412.799,99
MANITOWOC CO INC/THE	MTW US	USA	10.000	140.993,85	0,01	0,43	USD	153.500,00
DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	DEU	25.000	417.250,00	0,00	1,29	EUR	417.250,00
BG GROUP PLC	BG/ LN	GBR	3.000	40.261,60	0,00	0,12	GBP	29.550,00
SGL CARBON	SGL GY	DEU	25.800	333.723,00	0,03	1,03	EUR	333.723,00
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	829.699,37	*	2,56	*	*
<i>5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo</i>	*	*	*	829.699,37	*	2,56	*	*
<i>5.1.1 - Inv. skladi, usklajeni z dir., s sedežem v RS</i>	*	*	*	829.699,37	*	2,56	*	*
TRIGLAV SKLADI – DELNIŠKI TRIGLAV SEVERNA AMERIKA	TDUTT	SVN	24.963	154.770,86	0,00	0,48	EUR	154.770,86
PRIMORSKI SKLADI - PSP PIKA – mešani sklad razvitih trgov	PSKPI	SVN	4.913	121.881,87	0,00	0,38	EUR	121.881,87
TRIGLAV SKLADI – DELNIŠKI TRIGLAV BALKAN	TDUTB	SVN	41.281	112.696,94	0,00	0,35	EUR	112.696,94
TRIGLAV SKLADI - DELNIŠKI TRIGLAV RASTOČI TRGI	TDURS	SVN	29.234	126.585,07	0,00	0,39	EUR	126.585,07
ALTA SKLADI – Delniški podsklad ALTA EUROPE	MPEU	SVN	20.689	120.837,40	1,93	0,37	EUR	120.837,40
ALTA SKLADI – Delniški podsklad ALTA USA	PDZUS	SVN	105.097	192.927,23	0,00	0,59	EUR	192.927,23
7 DRUGI PREN. VP IN DRUGI INST. DEN. TRGA	*	*	*	1.444.754,65	*	4,45	*	*
<i>7.1 Drugi pren. VP in instr. den. trga domačih izdaj.</i>	*	*	*	552.754,65	*	1,70	*	*
ELEKTRO MARIBOR D.D.	EMAG	SVN	50.000	270.000,00	0,15	0,74	EUR	270.000,00
TERME TOPOLŠICA D.D.	TTOG	SVN	3.501	263.800,35	5,97	0,81	EUR	263.800,35
KR D.D.	KRNR	SVN	16.482	18.954,30	1,31	0,06	EUR	18.954,30
<i>7.2 Drugi prenos. VP in instr. den. trga tujih izdaj.</i>	*	*	*	892.000,00	*	2,75	*	*
KB1909, Societ� per Azioni - Delniška družba	KBGN	ITA	400.000	892.000,00	13,00	2,75	EUR	892.000,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	31.320.647,33	*	96,48	*	*

1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	925.774,84	*	2,85	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	218.538,14	*	0,67	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	32.464.960,31	*	100,00	*	*

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

Nakupi in prodaje naložb v letu 2015, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2015 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 993.198 EUR, so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 155 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 682.243 EUR, in kot sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 310.800 EUR.

Terjatve za prodane vrednostne papirje so v višini 207.701 EUR in terjatve za dividende v višini 10.834.

Poslovne obveznosti so predvsem obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada, v višini 56.263 EUR, iz skrbništva, v višini 2.813 EUR, in iz odkupa inv. kuponov, v višini 4.913.

Po stanju na bilančni dan je podsklad oblikovalo 11.231 investitorjev, ki so imeli skupno 19.761.893,0403 enot premoženja podsklada.

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

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2015 znašala 1,64 EUR.

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

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

Prihodki od obresti so prihodki iz obresti iz vrednostnih papirjev, v višini 81.216 EUR, in iz naslova denarnih sredstev na transakcijskem računu in dodatnih likvidnih sredstev pri Banki Koper d.d., v višini 514 EUR.

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev domačih izdajateljev, v višini 423.191 EUR, in dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 503.108 EUR.

Drugi finančni prihodki so predvsem pozitivne tečajne razlike, v višini 1.274.164 EUR.

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji WuXi Pharma Tech Inc. (WX US) in Adva Ag (ADV GY).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri naslednjih vrednostnih papirjih: Adva Ag (ADV GY), Krka d.d. (KRKG), Vinci S.A. (DG FP), Airbus Group Se (AIR FP), Teva Pharmaceutical Industries Ltd (TEVA US), Deutsche Telekom Ag (DTE GY) in OmniVision Technologies Inc (OVTI US).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 714.499 EUR, se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 12,18% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva v višini 35.725 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada v višini 17.199 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 6.832 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih vrednostnih papirjev, v višini 724 EUR, odhodke za posredovanje pri prodajah vrednostnih papirjev, v višini 3.216 EUR, in odhodke v zvezi z vnosom in izvršitvijo nalogov v zvezi z razpolaganjem z naložbami, v višini 1.116 EUR.

Odhodki za obresti, v višini 5.534 EUR, so odhodki za vračunane obresti od obveznic domačih izdajateljev.

Drugi finančni odhodki so predvsem negativne tečajne razlike, v višini 134.876 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale pri prodaji Iamgold Corp. (IAG US) in Yahoo! Inc. (YHOO US).

Največje **neiztržene izgube** so nastale pri Cinkarni Celje d.d. (CICG), Telekomu Slovenije d.d. (TLSG), Yahoo! Inc. (YHOO US) in Savi-Re d.d. (POSR).

Odhodki iz naslova slabitve naložb so nastali zaradi odpisa vrednosti Aero d.d. (AECG), v višini 1.744 EUR in KB1909 finančna d.d. (KBGN), v višini 164.000 EUR.

Drugi odhodki, v višini 4.691 EUR, so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.

6. PSP OPTIMA – MEŠANI SKLAD, SKLAD SKLADOV**Bilanci stanja na dan 31.12.2015 in 31.12.2014 v EUR**

Postavke	31.12.2015	31.12.2014
I. SREDSTVA	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	90.700	123.158
2. DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA	0	0
3. VR. PAP. IN INŠT. DEN. TRGA, S KATERIMI SE TRG. NA ORG. TRGU VR. PAP.	0	0
4. INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA PRVOVRSTNIH IZDAJATELJEV	0	0
5. INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV	1.926.626	2.708.939
6. SESTAVLJENI IN IZPELJANIH FINANČNI INŠTRUMENTI	0	0
7. DRUGI PRENOSLJIVI VR. PAP. IN DRUGI INŠT. DENARNEGA TRGA	0	0
8. TERJATVE	2.103	1.702
9. AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0
10. SKUPAJ SREDSTVA	2.019.429	2.833.799
ZUNAJBILANČNA SREDSTVA	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	*	*
1. POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.250	3.352
a.) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b.) Obveznosti iz upravljanja	2.078	3.104
c.) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č.) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma dr. izplačil imetnikom enot premož.	0	0
d.) Druge poslovne obveznosti	172	248
2. FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0
3. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	671	671
4. OBVEZNOSTI DO NALOŽBENIKOV (INV.) V ENOTE PREMOŽENJA	2.016.508	2.829.776
a.) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.581.664	2.369.400
b.) Vplačani presežek enot premoženja	-48.944	-49.828
c.) Presežek iz prevrednotenja	0	0
č.) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	307.318	263.275
d.) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	176.470	246.929
5. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.019.429	2.833.799
ZUNAJBILANČNE OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	0	0

Izkaza poslovnega izida za leti 2015 in 2014 v EUR

Postavke	2015	2014
1. PRIHODKI OD OBRESTI	93	3.243
2. PRIHODKI OD DIVIDEND	29.268	32.991
3. DRUGI FINANČNI PRIHODKI	59.670	72.187
4. IZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	40.703	23.277
5. NEIZTRŽENI DOBIČKI PRI NALOŽBAH	147.289	234.899
6. DRUGI PRIHODKI	0	0
7. SKUPAJ PRIHODKI	277.023	366.597
8. ODHODKI V ZVEZI Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE	31.184	40.280
9. ODHODKI V ZVEZI Z BANKO SKRBNICO	4.204	5.182
10. ODHODKI V ZVEZI Z REVIDIRANJEM	1.342	1.342
11. ODHODKI V ZVEZI Z OBVEŠČANJEM NALOŽBENIKOV	0	0
12. ODHODKI V ZVEZI S TRGOVANJEM	2.026	784
13. ODHODKI ZA OBRESTI	0	0
14. DRUGI FINANČNI ODHODKI	7.029	1.474
15. IZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	18.195	14.160
16. NEIZTRŽENE IZGUBE PRI NALOŽBAH	34.399	54.444
17. ODHODKI IZ NASLOVA SLABITVE NALOŽB	0	0
18. DRUGI ODHODKI	2.174	2.002
19. SKUPAJ ODHODKI	100.553	119.668
20. ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	176.470	246.929
21. IZENAČENJE PRIHODKA ZA VPLAČANE ENOTE PREMOŽENJA	88.096	85.514
22. IZENAČENJE PRIH. ZA IZPLAČILO ODKUPNE VR. ENOTE PREMOŽENJA	-137.040	-135.341
23. ŽE RAZDELJENI DEL ČISTEGA DOB. MED OBRAČUNSKIM OBDOBJEM	0	0
24. DRUGA IZPLAČILA IMETNIKOM ENOT PREMOŽENJA	0	0
25. NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA	127.526	197.102
26. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA ENOTO PREMOŽENJA	0,34	0,35

Izkaza denarnih tokov za leti 2015 in 2014 v EUR

Postavka	2015	2014
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	731.889	1.425.402
2. Izdatki za plačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	1.718.454	2.230.533
3. Dobiček, izplačan med obr. obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja	-986.565	-805.131
5. Prejemki pri prodaji naložb	977.300	501.919
6. Izdatki pri nakupu naložb	42.871	177.810
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	28.762	27.514
8. Izdatki za plačilo obveznosti	9.084	3.318
9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja	954.107	348.305
10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja	-32.458	-456.826
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	90.700	123.158
12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju	-32.458	-456.826
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	123.158	579.984

Izkaza gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku za leti 2014 in 2015

Izkaz gibanja v letu 2014

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2014	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2014
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.052.250	0	1.205.866	-1.888.716	0	2.369.400
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	52.330	-52.330	85.513	0	0	85.513
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-5.470	5.470	0	-135.341	0	-135.341
Vplačani presežek enot premoženja	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	145.907	193.248	133.998	-209.878	0	263.275
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	146.388	-146.388	0	0	246.929	246.929
SKUPAJ INV. KUPONI	3.391.405	0	1.425.377	-2.233.935	246.929	2.829.776

Izkaz gibanja v letu 2015

v EUR

Elementi inv. kuponov	STANJE 1.1.2015	Prenos dobička	Vplačani inv. kuponi	Izplačani inv. kuponi	Čisti dobiček obdobja	STANJE 31.12.2015
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.369.400	0	539.054	-1.326.790	0	1.581.664
Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prod./vpl. enot premož.	85.513	-85.513	88.096	0	0	88.096
Vračunani sprotni dob. (izg.) v ceni izplačanih enot premoženja	-135.341	135.341	0	-137.040	0	-137.040
Vplačani presežek enot premoženja	0	0	0	0	0	0
Preneseni čisti dob./čista izguba iz prejšnjih obr. obdobj	263.275	197.101	104.739	-257.797	0	307.318
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obr. obd.	246.929	-246.929	0	0	176.470	176.470
SKUPAJ INV. KUPONI	2.829.776	0	731.889	-1.721.627	176.470	2.016.508

Večji nakupi in večje prodaje investicijskih kuponov

Največji odkupi enot premoženja - tri največji*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
23.6.2015	111.976,2418	5,6835
23.6.2015	8.780,2340	5,6835
24.12.2015	2.533,6917	5,3105

*Upoštevani prehodi med skladi.

Največje prodaje enot premoženja - tri največje*

Datum VEP	Število enot premoženja	Vrednost enote premoženja
14.10.2015	-120.756,4758	5,1295
23.6.2015	-119.441,1210	5,6835
28.1.2015	-44.400,0000	5,3715

*Upoštevani prehodi med skladi.

Struktura naložb in izkaz premoženja

stanje na zadnji dan obdobja

Izdajatelj	Oznaka naložbe	Drž. izdaj.	Št. VP	Vrednost ČVS v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS	Izvirna valuta	Vr. v izvorni valuti
5 INV. KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INV. SKL.	*	*	*	1.926.625,64	*	95,54	*	*
5.1 Inv. skladi, usklajeni z direktivo	*	*	*	1.647.896,89	*	81,72	*	*
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	1.647.896,89	*	81,72	*	*
iShares DJ EURO STOXX 50	SX5EEX GY	DEU	2.180	72.147,10	0,00	3,58	EUR	72.147,10
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR FP	FRA	5.600	76.608,00	0,01	3,80	EUR	76.608,00
LYXOR ETF MSCI USA	USA FP	FRA	400	72.544,00	0,02	3,60	EUR	72.544,00
EASY ETF DOW JONES EURO STOXX MEDIA	SYM FP	FRA	213	92.271,60	0,37	4,58	EUR	92.271,60
DB X-TRACKERS SMI ETF	XSMI GY	LUX	960	80.496,00	0,01	3,99	EUR	80.496,00
iShares S&P 500	IUSA GY	DEU	5.700	107.735,70	0,00	5,34	EUR	107.735,70
LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 OIL&GAS	OIL FP	FRA	2.600	81.380,00	0,05	4,04	EUR	81.380,00
LYXOR ETF JAPAN	JPN FP	FRA	900	102.591,00	0,01	5,09	EUR	102.591,00
iShares TecDAX	TDXPEX GY	DEU	3.750	64.012,50	0,02	3,17	EUR	64.012,50
LYXOR UCITS ETF HONG KONG	HSI FP	FRA	1.500	36.855,00	0,02	1,83	EUR	36.855,00
DB X TRACKERS - MSCI WORLD TRN INDEX	XMWO GY	LUX	2.800	115.024,00	0,01	5,70	EUR	115.024,00
EASY ETF EURO CONSTRUCTION	SYC FP	FRA	150	80.968,50	0,20	4,02	EUR	80.968,50
iShares DAX (DE)	DAXEX GY	DEU	1.250	118.712,50	0,00	5,89	EUR	118.712,50
iShares STOXX EUROPE 600 Chemicals	SX4PEX GY	DEU	1.300	107.354,00	0,19	5,32	EUR	107.354,00
EASY ETF EURO HEALTH	SYH FP	FRA	100	119.181,99	2,26	5,91	EUR	119.181,99
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 2.5-5.5EX	IB89EX GY	DEU	500	56.025,00	0,11	2,78	EUR	56.025,00
iShares iBoxx € Liquid Sovereigns Capped 2.5-5.5EX	IB85EX GY	DEU	500	48.670,00	0,13	2,41	EUR	48.670,00
FTSE EPRA EURO. THEAM EASY UCITS ETF	EEE FP	LUX	300	68.619,00	0,02	3,40	EUR	68.619,00
IBOXX EURO INF. LINKED TR INDEX ETF	XEIN GY	LUX	300	62.211,00	0,02	3,09	EUR	62.211,00
iShares CORE FTSE 100	ISFA NA	IRL	10.000	84.490,00	0,00	4,19	EUR	84.490,00
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo	*	*	*	278.728,75	*	13,82	*	*
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sedežem zunaj RS	*	*	*	278.728,75	*	13,82	*	*
MARKET VECTORS GOLD MINERS	GDX US	USA	3.400	42.847,43	0,00	2,12	USD	46.648,00
FIRST TRUST ADVISORS L.P.	FPX US	USA	1.600	75.142,83	0,01	3,73	USD	81.808,00
FIRST TRUST ISE CLOUD COMP. IN. FUND	SKYY US	USA	2.000	55.185,08	0,01	2,74	USD	60.080,00
iShares MSCI Mexico IMF FUND	EWV US	USA	1.000	45.770,18	0,00	2,27	USD	49.829,99
MARKET VECTORS AGRIBUSINESS ETF	MOO US	USA	1.400	59.783,23	0,01	2,96	USD	65.086,00
PREMOŽENJE SKUPAJ	*	*	*	1.926.625,64	*	95,54	*	*
1. DENARNA SREDSTVA	*	*	*	87.779,29	*	4,35	*	*
8. TERJATVE	*	*	*	2.102,69	*	0,10	*	*
VSA SREDSTVA	*	*	*	2.016.507,62	*	100,00	*	*

Podsklad PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov ima 1,96% sredstev vloženih v depozite pri skrbniku Banki Koper d.d..

Nakupi in prodaje naložb v letu 2015, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V letu 2015 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 90.700 EUR, predstavljajo 4,49% aktive, in so izkazana kot denarna sredstva na transakcijskem računu podsklada, v višini 49.380 EUR, kot denarna sredstva na deviznem računu podsklada, v višini 1.720 EUR, in kot sredstva naložena v depozit na odpoklic kot dodatna likvidna sredstva, v višini 39.600 EUR.

Podsklad je imel predvsem *terjatve* za dividende, v višini 2.102 EUR.

Poslovne obveznosti, v višini 2.250 EUR, zajemajo obveznosti iz upravljanja in poslovanja, v višini 2.078 EUR, ter obveznosti iz skrbništva v višini 172 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 73 investitorjev, ki so imeli skupno 379.032,1486 enot premoženja podsklada.

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

Vrednost enote premoženja podsklada je na dan 31.12.2015 znašala 5,32 EUR.

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

Prihodki od obresti so prihodki iz naslova denarnih sredstev na transakcijskem računu in dodatnih likvidnih sredstev pri Banki Koper d.d..

Prihodki od dividend zajemajo dividende vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, v višini 29.268 EUR.

Drugi finančni prihodki so pozitivne tečajne razlike, v višini 59.670 EUR.

Največji **iztrženi dobički** so nastali pri prodaji Stoxx Europe 600 Health Care Theam (SYH FP) in Stoxx Europe 600 Media Theam Easy Ucits (SYM FP).

Največji **neiztrženi dobički** so nastali pri Lyxor ETF Japan (JPN FP), Stoxx Europe 600 Health Care Theam (SYH FP), iShares TecDax (TDXPEX GY), Stoxx Europe 600 Construction and Materials Theam Easy (SYC FP) in DB X Trackers – MSCI World Trn (XMWO GY).

Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje, v višini 31.184 EUR, se nanašajo na upravljavsko provizijo in predstavljajo 31,01% vseh odhodkov.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico so odhodki za opravljanje storitev skrbništva, v višini 2.599 EUR, in odhodki v zvezi s hrambo in vodenjem računov naložb podsklada, v višini 1.605 EUR.

Odhodki v zvezi z revidiranjem so v višini 1.342 EUR.

Odhodki v zvezi s trgovanjem, v višini 2.026 EUR, zajemajo odhodke za posredovanje pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev.

Drugi finančni odhodki zajemajo predvsem negativne tečajne razlike, v višini 7.028 EUR.

Največje **iztržene izgube** so nastale predvsem pri iShares MSCI Pacific ex-Japan (EPP US) in Lyxor ETF Turkey Euro (TUR FP).

Največje **neiztržene izgube** so nastale predvsem pri iShares MSCI Mexio IMF Fund (EWW US) in Market Vectors Agribusiness ETF (MOO US).

Drugi odhodki, v višini 2.174 EUR, so odhodki za storitve denarnega poslovanja in plačilnega prometa.