PRVA Pokojninska družba, d.d.

REVIDIRANO LETNO POROČILO 2021

POROČILO SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

Prva pokojninska družba, d.d.
Fajfarjeva ulica 33
1000 Ljubljana
Slovenija

T:+386 1 234 58 00
F: +386 1 436 12 15
E:info@prva.si
I:www.prva.si

KAZALO

1 UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV UPRAVLJAVCA 6

2 PREDSTAVITEV POKOJNINSKEGA NAČRTA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA 7

2.1 O POKOJNINSKEM NAČRTU 7
2.2 VKLJUČITEV V POKOJNINSKI NAČRT 8
2.3 PREMIJA IN STROŠKI 8
2.4 IZPLAČILO POKOJNINSKE RENTE 9
2.5 POKOJNINSKI ODBOR 9
2.6 OSTALI PODATKI 10

3 GOSPODARSKO OKOLJE 10

3.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE 10

4 KAPITALSKI TRGI 10

4.1 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE 10
4.2 DELNIŠKI TRGI 11
4.3 SUROVINSKI TRGI 11

5 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA 11

5.1 OPIS SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA 11
5.2 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA 12
5.2.1 Zbirna bilanca stanja Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva 12
5.2.2 Zbirni izkaz poslovnega izida Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva 13
5.3 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA 14
5.3.1 Pojasnila k zbirnemu izkazu bilance stanja Skupine kritnih skladov 14
5.3.1.1 Naložbene nepremičnine Skupine kritnih skladov 14
5.3.1.2 Finančne naložbe Skupine kritnih skladov 14
5.3.1.3 Terjatve Skupine kritnih skladov 15
5.3.1.4 Denarna sredstva Skupine kritnih skladov 15
5.3.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov 16
5.3.1.6 Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov 16
5.3.1.7 Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov 17
5.3.2 Terjatve in obveznosti znotraj Skupine kritnih skladov ter med posameznimi kritnimi skladi pokojninske družbe 18
5.3.3 Pojasnila k izkazu poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva 20
5.3.3.1 Finančni prihodki Skupine kritnih skladov 20
5.3.3.2 Prihodki od naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov 20
5.3.3.3 Finančni odhodki Skupine kritnih skladov 20
5.3.3.4 Odhodki naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov 20
5.3.3.5 Drugi prihodki Skupine kritnih skladov 20
5.3.3.6 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem Skupine kritnih skladov 20
5.4 IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA 20
5.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA 21

6 POROČILA KRITNIH SKLADOV 22

6.1 POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV 22
6.1.1 Izjava o skladnosti 22
6.1.2 Pomembne računovodske presoje in ocene 22
6.1.3 Računovodske usmeritve 22
6.2 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH STANDARDOV IN POJASNIL 29
6.3 FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI 32
6.3.1 Sistem upravljanja tveganj v minulem letu 32
6.3.2 Upravljanje s finančnimi tveganji 32
6.3.3 Upravljanje z operativnimi tveganji 34
6.3.4 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji in obvladovanje finančnih tveganj sklada 35
6.3.4.1 Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti 35
6.3.4.2 Kreditno tveganje 35
6.3.4.3 Likvidnostno tveganje 40

6.3.4.4 Obrestno tveganje ... 42
6.3.4.5 Valutno tveganje ... 42
6.3.4.6 Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev ... 43
6.3.4.7 Poštena vrednost ... 45
6.3.4.8 Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti ... 46

7 KS PRVA ZAJAMČENI ... 46

7.1 OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE ... 46
7.1.1 Naložbeni cilji ... 46
7.1.2 Naložbena politika ... 46
7.2 ČLANI KS PRVA ZAJAMČENI ... 49
7.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA ZAJAMČENI ... 51
7.3.1 Premija sklada KS Prva Zajamčeni ... 51
7.3.2 Stroški sklada KS Prva Zajamčeni ... 51
7.4 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA ZAJAMČENI ... 52
7.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA ZAJAMČENI ... 54
7.5.1 Izkaz poslovnega izida KS Prva Zajamčeni ... 54
7.5.2 Bilanca stanja KS Prva Zajamčeni na 31.12.2021 ... 55
7.5.3 Izkaz pripisa dobička KS Prva Zajamčeni ... 56
7.5.4 Izkaz denarnih tokov KS Prva Zajamčeni ... 57
7.5.5 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva Zajamčeni ... 58
7.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA ZAJAMČENI ... 59
7.6.1 Pojasnila k bilanci stanja KS Prva Zajamčeni ... 59
7.6.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva Zajamčeni ... 59
7.6.1.2 Finančne naložbe KS Prva Zajamčeni ... 59
7.6.1.3 Terjatve KS Prva Zajamčeni ... 63
7.6.1.4 Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni ... 64
7.6.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni ... 64
7.6.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni ... 65
7.6.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni ... 66
7.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva Zajamčeni ... 67
7.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb KS Prva Zajamčeni ... 67
7.6.2.2 Drugi prihodki KS Prva Zajamčeni ... 67
7.6.2.3 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva Zajamčeni ... 68
7.7 IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA ZAJAMČENI ... 68
7.7.1 Izpostavljenost ... 68

8 KS PRVA URAVNOTEŽENI (10,67% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI) ... 70

8.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA URAVNOTEŽENI (10,67% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI) ... 70
8.1.1 Bilanca stanja KS Prva Uravnoteženi (10,67% bilance stanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 70
8.1.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva Uravnoteženi (10,67% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 71
8.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA URAVNOTEŽENI ... 72
8.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 72
8.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 72
8.2.1.2 Finančne naložbe KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 72
8.2.1.3 Terjatve KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 73
8.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 73
8.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 74
8.2.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 74
8.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) ... 75

9 KS PRVA DINAMIČNI (12,05% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI) ... 78

9.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA DINAMIČNI (12,05% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični) ... 78
9.1.1 Bilanca stanja KS Prva Dinamični (12,05% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični) ... 78
9.1.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva Dinamični (12,05% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični) ... 79
9.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA DINAMIČNI ... 80
9.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični) ... 80
9.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični) ... 80

9.2.1.2 Finančne naložbe KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični) 80
9.2.1.3 Terjatve KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični) 81
9.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični) 81
9.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični) 81
9.2.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični) 82
9.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični) 82

10 KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 85

10.1 OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE 85
10.1.1 Naložbeni cilji 85
10.1.2 Naložbena politika 85
10.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 87
10.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 89
10.3.1 Premija sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 89
10.4 IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 89
10.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 91
10.5.1 Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi na 31.12.2021 91
10.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 92
10.5.3 Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 93
10.5.4 Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 93
10.5.5 Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 94
10.5.6 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 95
10.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 96
10.6.1 Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 96
10.6.1.1 Finančne naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 96
10.6.1.2 Terjatve KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 99
10.6.1.3 Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 100
10.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 100
10.6.1.5 Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 101
10.6.1.6 Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 101
10.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 102
10.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 102
10.6.2.2 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 103
10.7 IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 103
10.7.1 Izpostavljenost 103
10.7.2 Transakcije s povezanimi osebami 104

11 KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI 105

11.1 OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE 105
11.1.1 Naložbeni cilji 105
11.1.2 Naložbena politika 105
11.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI 107
11.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI 109
11.3.1 Premija sklada KS Prva in Prva+ Dinamični 109
11.3.2 Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični 109
11.4 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI 109
11.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI 111
11.5.1 Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2021 111
11.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični 112
11.5.3 Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični 113
11.5.4 Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični 113
11.5.5 Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Dinamični 114
11.5.6 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični 115
11.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI 116
11.6.1 Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Dinamični 116

11.6.1.1 Finančne naložbe Ks Prva in Prva+ Dinamični ... 116
11.6.1.2 Terjatve KS Prva in Prva+ Dinamični ... 119
11.6.1.3 Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični ... 119
11.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije Ks Prva in Prva+ Dinamični ... 120
11.6.1.5 Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični ... 121
11.6.1.6 Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični ... 121
11.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični ... 122
11.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Dinamični ... 122
11.6.2.2 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični ... 123
11.7 IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI ... 123
11.7.1 Izpostavljenost ... 123
11.7.2 Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični ... 124

12 REVIZORJEVO MNENJE ... 125

13 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA ... 128

14 MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2021 ... 129

15 KAZALO TABEL ... 130

16 KAZALO GRAFOV ... 137

1 UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV UPRAVLJAVCA

Prva pokojninska družba je nastala v letu 2021 z oddelitvijo od Prve osebne zavarovalnice, s čimer je bilo nanjo preneseno tudi upravljanje vseh pokojninskih skladov Prve osebne zavarovalnice ter tistih produktov pokojninske rente, ki so oblikovani po Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Oddeljena in novoustanovljena družba je bila vpisana v poslovni register dne 01.10.2021.

Pomemben dejavnik vseh ključnih gibanj, ki vplivajo na poslovne rezultate, je imelo tudi nadaljevanje epidemije COVID-19 skupaj s pričakovanjem o njenem zaključku, ki je v neki meri vrnilo zaupanje potrošnikov in igralcev na kapitalskih trgih.

V letu 2021 smo beležili rast zbrane premije na individualnem in kolektivnem segmentu dodatnega pokojninskega zavarovanja ter na produktu rentnih zavarovanj. Slednje je rezultiralo v rasti sredstev v upravljanju in dobremu finančnemu rezultatu, tako v obdobju prvih devetih mesecev, ko je poslovanje pokojninske družbe bilo še znotraj Prve osebne zavarovalnice in je ta prenesla pozitiven rezultat tega obdobja na novoustanovljeno pokojninsko družbo, kot v obdobju zadnjih treh mesecev leta 2021. Slednje je rezultiralo tudi v visoki kapitalski trdnosti pokojninske družbe, saj je kapitalska ustreznost znašala 156%.

Na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja smo ob rasti na kapitalskih trgih beležili pozitivne donose na vseh naših skladih. Donosnost Kritnega sklada Prva in Prva + Dinamični je v lanskem letu znašala 17,5%, Kritnega sklada Prva in Prva + Uravnoteženi 10,9% ter Kritnega sklada Prva+ Zajamčeni in Kritnega sklada Prva zajamčeni 1,3%. Poleg tega smo v lanskem letu s strani Časnika Finance ponovno prejeli priznanje za »Naj zajamčen pokojninski sklad« v obdobju zadnjih petih let.

Prva pokojninska družba se je tudi organizacijsko oblikovala na način, ki omogoča dolgoročno stabilno in uspešno poslovanje. Oblikovala se je relativno močna prodajna ekipa s strokovnim zaledjem ter zapolnitvijo vseh ključnih funkcij. Vsi ključni kadri izvirajo iz Prve osebne zavarovalnice, kar omogoča kontinuiteto poslovanja. Zato sama oddelitev na poslovanje pokojninskih skladov ni imela vpliva.

V naslednjem obdobju bomo v Prvi pokojninski družbi največ pozornosti posvetili nadaljevanju digitalizacije poslovanja ter izpopolnjevanju naših produktov in postopkov poslovanja, ki nam bodo omogočali nadaljevanje rasti v naslednjem strateškem obdobju in nadaljevanje aktivnosti za čim boljšo uporabniško izkušnjo naših strank. Našo zavezanost k trajnostnem delovanju, tako na področju okolja družbe in upravljanja, bomo še naprej udejanjali z uresničevanjem našega poslanstva – ustvarjati bolj varno prihodnost za lepši jutri. Intenzivno se tudi pripravljamo na implementacijo računovodskega standarda IFRS17, ki bo prinesel velike razlike v finančnem poročanju pokojninskih družb na področju rentnih zavarovanj. Dodatno pokojninsko zavarovanje je iz novega računovodskega standarda izvzeto.

Janez Kranjc
Predsednik uprave

Borko Vrečko
Član uprave

2 PREDSTAVITEV POKOJNINSKEGA NAČRTA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

2.1 O POKOJNINSKEM NAČRTU

Upravljavec pokojninskega načrta PRVA je Prva pokojninska družba, d.d..

Pokojninski načrt PRVA ureja kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, pri katerem zavarovanci, vključeni v pokojninski načrt, za vplačano premijo pridobijo pravico do odloženega plačila dohodnine po Zakonu o dohodnini (ZDoh-2) in delodajalci, ki pristopijo k pokojninskem načrtu in financirajo pokojninski načrt za svoje zaposlene, pridobijo pravico do davčnih in drugih olajšav po ZDoh-2. Ta pokojninski načrt je namenjen izključno kolektivnemu prostovoljnemu dodatnemu pokojninskemu zavarovanju. Po pokojninskem načrtu se vsem zavarovancem zajamčeni donos na vplačano čisto premijo od 1. 1. 2016 naprej pripiše v višini 60% povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. To velja le za Kritni sklad Prva Zajamčeni. Kritna sklada Prva in Prva+ Uravnoteženi in Prva in Prva+ Dinamični nimata zajamčenega donosa.

Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja PN PRVA je dne 13. 5. 2014 na podlagi odločbe št. 1032-1/2013-012 odobrilo Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Finančna uprava Republike Slovenije je pokojninski načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja PN PRVA dne 11. 12. 2015 vpisala v register pokojninskih načrtov pri Finančni upravi RS in izdala odločbo št. 3841-10198/2015-4.

Prva pokojninska družba d.d. je edini ponudnik dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki omogoča tudi priključitev zavarovanja za dodatno invalidsko in družinsko pokojnino. Z zavarovanjem za dodatno invalidsko in družinsko pokojnino posameznik dodatno zaščiti sebe in svojo družino. Mesečno premijo se plačuje v okviru dodatnega pokojninskega zavarovanja. Premija je odvisna od starosti in poklica, ki ga posameznik opravlja ter načina izplačila, ki ga izbere. Zavarovalna vsota se izplačuje v obliki rente, in sicer kot odstotek od plače ali pa kot fiksen znesek, ki se indeksira.

Pokojninski načrt PRVA je oblikovan na podlagi Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2). Pokojninski načrt PRVA je izvajalec Pokojninskega načrta za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla PRVA upravlja Prva pokojninska družba, d. d. (upravljavec), v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja, izključno v korist članov, z namenom pridobitve pravic iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Pokojninski načrt PRVA je sestavljen iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki so oblikovani kot ločeno premoženje na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja. Posamezni skladi se med seboj razlikujejo po naložbenih ciljih in posledično po strateški razporeditvi sredstev po vrstah naložb in so namenjeni trem različnim starostnim skupinam:

- Kritni sklad **PRVA in PRVA+ DINAMIČNI** je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja in je del skupin kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Prva+. Naložbeni cilj kritnega sklada je ob razpršitvi naložb med različne vrste naložb dosegati visoko donosnost sredstev, predvsem v daljšem časovnem obdobju in ob prevzemanju visoke stopnje tveganja. Namenjen je posameznikom do 45. leta starosti, ki imajo do upokojitve najdlje, in si zaradi dolgoročnosti varčevanja lahko privoščijo več tveganja.
- Kritni sklad **PRVA in PRVA+ URAVNOTEŽENI** je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja in je del skupin kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Prva+. Naložbeni cilj kritnega sklada je ob razpršitvi naložb med različne vrste naložb dosegati zmerno donosnost sredstev, predvsem v daljšem časovnem obdobju in ob prevzemanju srednje stopnje tveganja. Primeren je za posameznike med 45. in 57. letom starosti.
- Kritni sklad **PRVA ZAJAMČENI** je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja in je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva. Primarna naložbena cilja kritnega sklada sta ustvarjanje zadostnih denarnih tokov za izplačila vseh obveznosti iz naslova vplačanih sredstev zavarovancev in preseganje zakonsko določene minimalne zajamčene donosnosti ob sprejemanju nizke ravni tveganja. Namenjen je posameznikom, starejšim od 57 let, ki so tik pred upokojitvijo in bodo

privarčevana sredstva začeli koristiti v kratkem oziroma tistim, ki k tveganju niso nagnjeni, in raje varčujejo z zajamčeno donosnostjo.

Starostne meje za razvrščanje članov v posamezni kritni sklad krovnega sklada se bodo v skladu z dodatkom k Pravilom upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla, veljavnih od 31. 12. 2015, prilagajale zakonodaji glede upokojitvene starosti. Tako je bila v letu 2021 in bo tudi v letu 2022 starostna meja za dinamični sklad mlajši od 48 let, za uravnoteženi 48 let in mlajši od 60 let in zajamčeni sklad stari 60 let in več.

Starost člana se določi kot razlika med tekočim letom in mesecem ter letom in mesecem članovega rojstva. Ko član doseže mejno starost prehoda v manj tvegan kritni sklad, se njegova nova vplačila avtomatično preusmerijo, do tedaj zbrana sredstva pa se prenesejo najkasneje v treh letih. Prenos upravljalec izvede v trenutku, ko s skrbnostjo strokovnjaka presodi, da je to za člana najugodnejše. Lahko pa trenutek prenosa zahteva tudi član sam. Nova ureditev za varčevalce ni obvezna, saj je omogočena tudi samostojna izbira kritnega sklada ob vključitvi v Pokojninski načrt PRVA ter možnost spremembe kritnega sklada enkrat letno. Edina omejitev je, da varčevalec ne sme varčevati v kritnem skladu, ki je bolj tvegan od tistega, v katerega sodi glede na svojo starost.

2.2 VKLJUČITEV V POKOJNINSKI NAČRT

V dodatno pokojninsko zavarovanje po tem načrtu se lahko vključijo osebe, ki so zavarovanci ali uživalci pravic iz obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja.

Upravljavec sklenitve dodatnega pokojninskega zavarovanja ne pogojuje z izplačevanjem pokojninske rente. Sredstva zavarovanca, vplačana v dodatno pokojninsko zavarovanje, za katera ni bila koriščena davčna olajšava, se vodijo ločeno.

Zavarovanec se v dodatno pokojninsko zavarovanje po tem načrtu vključi kolektivno, in sicer tako, da delodajalec, pri katerem je zaposlen, pristopi k temu pokojninskemu načrtu in se zaveže plačevati celotno oziroma del premije za zavarovanca. Zavarovanec je vključen v ta pokojninski načrt z dnem prvega vplačila premije po tem pokojninskem načrtu, začetek zavarovanja pa je prvi dan meseca, za katerega je bilo izvedeno vplačilo prve premije. Delodajalec lahko določi, da je pogoj za vključitev zavarovanca, da mora biti zaposleni pred vključitvijo v delovnem razmerju pri delodajalcu določeno časovno obdobje, ki ne sme biti daljše od enega leta. Zaposleni lahko s pisno izjavo zahteva, da se ga ne vključi v pokojninski načrt.

Delodajalec je dolžan upravljavcu vsaj 30 dni pred vplačilom prve premije posredovati predpisane osebne podatke zaposlenih, ki se vključujejo v dodatno pokojninsko zavarovanje, potrebne za odprtje osebnega računa zavarovanca. Upravljavec bo 15 dni pred prvim vplačilom premije zavarovancu izdal obvestilo o vključitvi oziroma polico dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju: polica), ki bo vsebovala tudi obvestilo o možnosti izbire med posameznimi kritnimi skladi v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla, v skladu s pravili upravljanja. Če zavarovanec v 10 dneh od dneva, ko mu je upravljavec posredoval polico, z izpolnitvijo posebne izjave o izbiri naložbene politike, ki je sestavni del police, ne obvesti upravljavca o izbiri posameznega kritnega sklada, se šteje, da je izbral tisti kritni sklad iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno starostni skupini člana. Polica se glasi na ime zavarovanca in je dokaz o sklenitvi pogodbe o dodatnem pokojninskem zavarovanju.

Pravice iz prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so neprenosljive in jih zavarovanec ne more zastaviti, niti z njimi ne more kako drugače razpolagati s pravnimi posli med živimi, razen v primerih, določenih z ZPIZ-2.

2.3 PREMIJA IN STROŠKI

Višina premije je praviloma določena v odstotnem deležu bruto plače zavarovanca, lahko pa je tudi v absolutnem znesku. Premija, ki je določena v absolutnem znesku, se enkrat letno usklajuje s količnikom rasti plač. Višino začetne premije določita delodajalec in družba v pogodbi o financiranju pokojninskega načrta.

Premije se praviloma plačujejo mesečno ali drugače, kot je dogovorjeno v pogodbi o financiranju pokojninskega načrta. Ne glede na prejšnji odstavek se lahko vplačajo tudi dodatna plačila v enkratnem znesku.

Stroški so skupni vsem kritnim skladom v skupini, posebnosti glede stroškov posameznih kritnih skladov oziroma stroškov članov posameznih kritnih skladov so navedene v dodatku k veljavnim Pravilom upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Upravljavec lahko za posamezne kritne sklade določi različne višine stroškov.

Vstopni stroški znašajo do 3 % vplačanega zneska. V primeru kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja se lahko upravljavec in delodajalec v pogodbi o financiranju pokojninskega načrta dogovorita o drugačni višini vstopnih stroškov.

Izstopni stroški se obračunajo v odstotku od zneska izplačila in znašajo do 1 %. Letna provizija za upravljanje znaša največ 1 % letno od povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva. O morebitni spremembi višine provizije za upravljanje bodo člani obveščeni z obvestilom na spletni stran www.prva.si.

V skladu s Pravili upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla, znaša letna provizija za upravljanje 1,00 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva. O vsakokratni morebitni spremembi višine provizije za upravljanje upravljavec obvesti člane v okviru letnega obveščanja. Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev se določi v vsakokratni pogodbi med upravljavcem in skrbnikom in znaša na 0,027 % (od januarja 2019) povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva.

2.4 IZPLAČILO POKOJNINSKE RENTE

Izplačevanje dodatne pokojninske rente poteka v skladu s **Pokojninskim načrtom za izplačevanje pokojninskih rent Prva renta**, veljavnim s 1.1.2016. Pravica do dodatne starostne pokojnine je pravica do mesečne pokojninske rente, ki jo zavarovancu izplačuje izvajalec pokojninskega načrta od uveljavite te pravice do smrti zavarovanca. Višina mesečne pokojninske rente, do katere je zavarovanec upravičen na podlagi uveljavitve pravice dodatne starostne pokojnine, se določi glede na starost zavarovanca ob uveljavitvi pravice in glede na odkupno vrednost ob uveljavitvi pravice do dodatne starostne pokojnine. Dan obračuna odkupne vrednosti je zadnji dan v mesecu, v katerem začne učinkovati izjava o uveljavitvi pravice do dodatne starostne pokojnine.

Upravičenec do pokojninske rente je član pokojninskega načrta (zavarovanec), ko izpolni pogoje v skladu z ZPIZ-2, upravičenca za primer smrti pa praviloma določi zavarovanec ob sklenitvi zavarovanja oziroma ga lahko določi s pogodbo ali katerim poznejšim pravnim poslom.

Upravljavec začne izplačevati pokojninsko rento na plačilni dan, ki je 10. delovni dan v mesecu, za tekoči mesec, če je dogovorjena mesečna renta. Če je dogovorjeno drugačno obdobje izplačevanja rente, se pokojninska renta za tekoče obdobje izplača najpozneje deseti delovni dan po začetku obdobja, na katerega se pokojninska renta nanaša. Upravljavec izpolnjuje svoje obveznosti v kraju zavarovančevega bivanja v Republiki Sloveniji. Zavarovancu, ki je pridobil pravico do dodatne pokojninske rente in se za stalno izseli v tujino, se pokojninska renta izplačuje tudi na ozemlje druge države. Če mora upravljavec pokojninsko rento nakazovati v državo, ki ni članica EU, stroški transakcije bremenijo zavarovanca in se odštejejo od pokojninske rente. Če prejemnik pokojninske rente ali upravičenec za primer smrti spremeni naslov bivališča ali svoje ime in tega ne sporoči upravljavcu, zadošča, da se vsa sporočila pravno veljavno pošiljajo na zadnji znani naslov.

Upravljavec lahko vedno zahteva dokaz, da je zavarovanec iz pogodbe rentnega zavarovanja še živ. Upravljavec ima pravico do povračila neupravičeno izplačane rente.

2.5 POKOJNINSKI ODBOR

V skladu z 293. členom Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) Pokojninski odbor skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA sestavljajo:

- Dr. Gregor Kramberger, predsednik
- Vlado Ahčin, namestnik predsednika
- Marina Lindič, namestnica predsednika
- Vanda Baloh, članica
- Jani Braune, član

2.6 OSTALI PODATKI

Upravljavec pokojninskega načrta PRVA, Prva pokojninska družba, d.d., je delniška družba, ustanovljena za nedoločen čas.

Za revizorja letnega poročila pokojninske družbe in skupine kritnih skladov je bila imenovana družba Grant Thornton Slovenija.

Za nadzor nad upravljanjem in poslovanjem skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA je pristojna Agencija za zavarovalni nadzor po Zakonu o zavarovalništvu, Trg republike 3, Ljubljana.

Vsi podatki in informacije o pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja **PRVA** so objavljeni na spletni strani www.prva.si.

3 GOSPODARSKO OKOLJE

3.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

Pandemija COVID-19 se je izkazala za bolj vztrajno, kot je bilo to sprva pričakovano. Leto 2021 je bilo v znamenju najhitrejšega okrevanje svetovnega gospodarstva v zadnjih desetletjih, skoncentrirano predvsem v nekaterih večjih gospodarstvih. Velik del okrevanja je mogoče pripisati precepljenosti prebivalstva, sproščanju omejitvenih ukrepov in spodbujevalnim politikam centralnih bank. Gospodarska aktivnost je v drugi polovici leta 2021 presegla raven pred epidemijo, predvsem zaradi višje rasti zasebne potrošnje. Stopnja brezposelnosti se je v primerjavi z letom prej nekoliko zmanjšala, vendar ostaja višja kot v letu 2019. Nove različice virusa v začetku novega leta predstavljajo dodatno negotovost za uresničitev ekonomskih napovedi za leto 2022 in vrnitev v normalnost.

Trenutna vojna v Ukrajini po mnogih merilih pomeni največjo krizo v več kot 70 letih. Prav tako je pomembno, da smo pravkar izšli iz zdravstvene krize, ki je dodobra pretresla trge. Trenutno smo v fazi znatne inflacije, ki ne kaže znakov, da se bo kaj kmalu popustila. Dodatno težave predstavljajo ozka grla v dobavnih verigah, ki so se nabrala v letih pandemije. Delež Rusije v svetovni trgovini je sicer majhen, vendar pa je kljub temu pomembna izvoznica energentov. Če pogledamo pretekle geopolitične dogodke je bil v povprečju padec trgov, če pogledamo indeks S&P 500, dobrih 5 %, dosežen pa je bil v slabem mesecu dni od začetka dogodka. Že čez 2 meseca pa so bili trgi v povprečju nazaj na izhodiščnih vrednostih. Ker predstavljata Rusija in Ukrajina le majhen delež globalne ekonomije, analitiki tudi za v prihodnje pričakujejo manjši vpliv vojne na trge, pod pogojem, da se vojna ne vleče predolgo in ne preseže trenutnih okvirov. Tudi pomembnejše centralne banke spremljajo dogajanje v Ukrajini ter nižajo napovedi za gospodarsko rast v letošnjem letu, vendar po zadnjih napovedih bo ta letos ostala pozitivna.

4 KAPITALSKI TRGI

4.1 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE

V začetku leta 2021 je za ameriškega predsednika bil izvoljen Joseph Biden, s čimer so se politične napetosti v ZDA začele postopoma umirjati. V marcu so ZDA znotraj plana reševanja gospodarstva zagotovile dodatnih 1,9 bilijona USD gospodarske spodbude z namenom reševanja posledic pandemije COVID-19. Ameriška centralna banka – Fed, se je na globalno pandemijo odzvala z znižanjem obrestnih mer, kvantitativnim sproščanjem in več posojilnimi programi, s čimer je v zadnjih dveh letih rešila gospodarstvo pred veliko recesijo. Ključna obrestna mera FED je v letu 2021 znašala med 0% in 0,25%.

Ob okrevanju gospodarstva v letu 2021 in naraščajočimi inflacijskimi pritiski ter zniževanjem brezposelnosti, se je Fed začel odmikati od svoje ultra ohlapne denarne politike in se zažel osredotočati na dvigovanje obrestnih mer. Za leto 2022 se tako napovedujejo vsaj trije dvigi obrestnih mer. Evropska centralna banka je v letu 2021 ohranjala ohlapno denarno politiko, kjer je ključna obrestna mera ostala na rekordno nizkih vrednostih (0,00%). Obrestni meri za odprto ponudbo mejnega posojila in odprto ponudbo mejnega depozita pa bosta še naprej pri 0,25 in -0,50 odstotka. ECB pričakuje, da bodo v podporo doseganju ciljne stopnje inflacije pri 2%, ključne obrestne mere ostale na sedanji ali nižji ravni. Svet ECB bo programa neto nakupov vrednostnih papirjev v času pandemije (ang. PEPP) še naprej izvajal vsaj do konca marca leta 2022.

4.2 DELNIŠKI TRGI

V mnogih pogledih je bilo leto 2021 divje leto, v katerem pa so svetovni delniški trgi vlagateljem prinesli nadpovprečne donose. Delnice so kljub zgodovinsko visoki inflaciji, motnjah v dobavnih verigah, COVID-19 pandemiji ter delta in omikron različici virusa, dosegle visoke vrednosti. K rasti finančnih trgov so prispevale podporne politike številnih največjih svetovnih centralnih bank, dostopnost do cepiv in sproščanje omejitvenih ukrepov vezanih na pandemijo koronavirusa. Ugodni pogoji so pripomogli, da so si podjetja opomogla po letu 2020, ko je pandemija obremenjevala gospodarsko aktivnost. Ameriška podjetja so dosegala rekordne dobičke in profitne marže. Z izjemo nekaj padcev so tako ameriški kot evropski indeksi močno pridobili na vrednosti. Za razliko od ameriških, so bile delnice kitajskih podjetij pod vplivom regulatornih pritiskov med najslabšimi. Tečaj ameriškega indeksa S&P 500 v letu 2021 pridobil 26,9 %, Dow Jones Industrial Average (DJIA) 18,7 %, medtem ko je Nasdaq Composite pridobil 21,4 %. Obvezniški trgi so v letu 2021 beležili precej manjšo volatilnost, kot v letu pred tem, za katero zasluge je moč pripisati centralnim bankam, ki so podajale jasne usmeritve glede obrestnim mer in hkrati skrbele za ustrezno likvidnost.

4.3 SUROVINSKI TRGI

Surovinski trgi so v letu 2021 doživeli precejšne cenovne šoke in dosegli višje vrednosti, kot tiste v letu 2020. Prav tako kot ostali trgi, so tudi trgi surovin bili pod vplivom neenakomernega okrevanja po pandemiji COVID-19 in motnjah v dobavnih verigah. Cene zemeljskega plina in premoga so dosegle rekordne vrednosti ob omejitvi ponudbe in ponovnem povečanju povpraševanja po električni energiji. Vendar pa se lahko zaradi zelo nizkih zalog in vztrajnih ozkih grl v ponudbi kratkoročno pojavijo dodatni skoki cen. Nafta se je v povprečju glede na leto 2020 podražila za skoraj dve tretjini. Dodatno živčnost na naftnem trgu povzroča energetska politika Bidnove administracije, ki je količino strateških rezerv nafte zmanjšala na rekordno nizko raven, na nekaj več kot 27 milijonov sodov, pri čemer povečevanja črpanja nafte ameriških naftarjev ni pričakovati. To nakazuje na dejstvo, da bi energetska odvisnost ZDA lahko postopoma postala višja od drugih naftnih proizvajalk. V letu 2021 je bilo moč zaznati visoko rast cen energentov, med štirimi glavnimi ne-energetskimi indeksi, pa so kmetijske surovine in plemenite kovine približno tretjino nad njihovo ravnjo pred pandemijo.

5 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

5.1 OPIS SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Prva sestavljajo trije kritni skladi, in sicer KS Prva Zajamčeni, KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in KS Prva in Prva+ Dinamični. V KS Prva Zajamčeni so na 1.1.2016 vsi zavarovanci, ki so bili na 31.12.2015 v pokojninskem skladu Prve osebne zavarovalnice Kritni sklad 1. V letu 2021 je bila dejavnost pokojninskih zavarovanj z oddelitvijo prenesena na Prvo pokojninsko družbo d.d..

Kritna sklada življenjskega cikla Prva in Prva+ Uravnoteženi in Prva in Prva+ Dinamični sta bila ustanovljena dne 1.1.2016. Posebnost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in Prva in Prva+ Dinamični je, da hkrati nastopata v dveh skupinah kritnih skladov življenjskega cikla Prva, in sicer v Skupini kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Skupini kritnih skladov življenjskega Prva+. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Prva na dan 31.12.2021 sestavlja 100% KS Prva Zajamčeni, 10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in 12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični.

5.2 RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

5.2.1 *Zbirna bilanca stanja Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva*

v EUR	Pojasnilo	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		**42.357.213**	**38.469.576**
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	**6.1**	**1.449.118**	**1.449.374**
1. Naložbene nepremičnine		1.449.118	1.449.374
B. Finančne naložbe	**6.2**	**38.289.030**	**35.332.917**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		1.946.964	2.394.712
- posojila in depoziti		937.081	1.717.619
- dolžniški vrednostni papirji		1.009.883	677.093
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	6.3	36.342.066	32.938.204
- dolžniški vrednostni papirji		16.294.443	17.170.244
- lastniški vrednostni papirji		20.047.623	15.767.960
C. Terjatve	**6.5**	**221.171**	**197.562**
2. Druge terjatve		221.171	197.562
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	**6.4**	**2.397.895**	**1.489.724**
E. Druga sredstva		**0**	**0**
E. Zunajbilančna sredstva		**0**	**0**
II. OBVEZNOSTI		**42.357.213**	**38.469.577**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	**6.6**	**42.309.359**	**38.414.404**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		19.853.920	20.115.100
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		6.783.308	6.902.107
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		15.672.131	11.397.197
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	**6.7**	**44.231**	**53.278**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		40.748	37.710
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		3.484	15.568
D. Druge obveznosti	**6.7**	**3.623**	**1.894**
F. Zunajbilančne obveznosti		**0**	**0**

5.2.2 *Zbirni izkaz poslovnega izida Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva*

v EUR	Pojasnilo	leto 2021	leto 2020
I. Finančni prihodki	**5.3.3.1**	**2.505.246**	**995.399**
1. Prihodki od dividend in deležev		287.780	212.750
2. Prihodki od obresti		422.564	375.556
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		40.242	152.659
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		1.732.177	225.969
5. Drugi finančni prihodki		22.483	28.465
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	**5.3.3.2**	**97.685**	**97.855**
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		97.685	97.855
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
III. Finančni odhodki	**5.3.3.3**	**21.467**	**19.034**
1. Odhodki za obresti		7.183	2.925
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		14.284	16.109
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	**5.3.3.4**	**703**	**21.621**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		447	21.621
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		256	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		**2.580.761**	**1.052.599**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		**0**	**0**
VII. Drugi prihodki	**5.3.3.5**	**0**	**0**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	**5.3.3.6**	**442.129**	**392.056**
1. Provizija za upravljanje		401.698	364.957
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		11.585	9.854
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		3.623	3.788
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		9.181	3.456
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		7.369	2.119
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		8.673	7.882
IX. Drugi odhodki		**0**	**0**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		**2.138.632**	**660.543**

5.3 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

5.3.1 *Pojasnila k zbirnemu izkazu bilance stanja Skupine kritnih skladov*

5.3.1.1 *Naložbene nepremičnine Skupine kritnih skladov*

Tabela 1: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov

v EUR	
Stanje na 1.1.2020	**1.464.779**
Povečanja	3.846
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-19.251
Stanje na 31.12.2020	**1.449.374**
Stanje na 1.1.2021	1.449.374
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-256
Stanje na 31.12.2021	**1.449.118**

Kritna sklada Prva in Prva+ Uravnoteženi in Prva in Prva+ Dinamični na dan 31.12.2021 v svojem portfelju nimata naložbenih nepremičnin.

5.3.1.2 *Finančne naložbe Skupine kritnih skladov*

Tabela 2: Gibanje finančnih naložb Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Stanje 1.1.	35.561.575	32.590.774
Povečanje	13.530.666	26.624.984
Prevrednotenje	1.724.999	224.741
Zmanjšanje	-12.528.210	-24.107.582
Stanje 31.12.	38.289.030	35.332.917

Zaradi različnega deleža kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoteženi in Prva in kritnega sklada Prva+ Dinamični, ki nastopa v skupini kritnih skladov Prva v letu 2020 in letu 2021, končno stanje na 31.12.2020 ni enako otvoritvenemu stanju 01.01.2021.

Tabela 3: Naložbe v vrednostne papirje Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	1.946.964	2.394.712
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	36.342.066	32.938.204
Skupaj	**38.289.030**	**35.332.917**

Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti so naložbe v posojila in depozite.

Naložbe v vrednostne papirje predstavljajo naložbe v delnice, obveznice in enote ali delnice investicijskih skladov.

Tabela 4: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	1.946.964	2.394.712
§ dolžniški VP fiksna obrestna mera	1.946.964	2.394.712
§ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	36.342.066	32.938.204
§ dolžniški VP fiksna obrestna mera	16.293.996	17.169.870
§ dolžniški VP variabilna obrestna mera	446	374
§ lastniški VP	20.047.623	15.767.960
Skupaj	**38.289.030**	**35.332.917**

Tabela 5: Struktura papirjev vrednotenih po odplačni vrednosti Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	1.009.883	677.093
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	937.081	1.717.619
Skupaj	**1.946.964**	**2.394.712**

Tabela 6: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	34.981.487	31.666.332
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.360.578	1.271.872
Skupaj	**36.342.066**	**32.938.204**

5.3.1.3 *Terjatve Skupine kritnih skladov*

Tabela 7: Starostna struktura terjatev Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Nezapadle terjatve	214.190	197.562
Zapadle terjatve do 90 dni	6.981	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	**221.171**	**197.562**

V Skupini kritnih skladov življenjskega cikla Prva so izvzete medsebojne terjatve med kritnimi skladi in krovnim skladom znotraj skupine.

5.3.1.4 *Denarna sredstva Skupine kritnih skladov*

Tabela 8: Denarna sredstva Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	2.068.696	1.413.311
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	324.304	71.306
Depoziti do treh mesecev pri bankah	4.895	5.107
Skupaj	**2.397.895**	**1.489.724**

Denarna sredstva Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva v lokalni valuti znašajo 2.068.696 EUR. V tem znesku so vključena denarna sredstva na transakcijskih računih posameznih kritnih skladov in krovnem skladu na dan 31.12.2021. Posamezni kritni skladi imajo za stanje denarnih sredstev krovnega sklada izkazano terjatev v višini 297.438 EUR.

5.3.1.5 *Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov*

Tabela 9: Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	19.853.920	20.115.100
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	6.783.308	6.902.107
Zajamčen donos	*3.944.306*	*4.183.044*
Donos nad zajamčenim	*2.839.002*	*2.719.064*
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	*15.672.131*	*11.397.197*
Skupaj	**42.309.359**	**38.414.404**

5.3.1.6 *Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov*

Tabela 10: Obveznosti do upravljavca Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Vstopni stroški	5.784	5.484
Upravljavska provizija	34.963	31.758
Druge obveznosti do družbe	-1	468
Skupaj	**40.747**	**37.710**

Skupina kritnih skladov Prva na dan 31.12.2021 nima odprtih obveznosti do zavarovancev.

Tabela 11: Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Nerazporejena premija	5	12.356
Obveznosti do banke skrbnice	1.014	857
Obveznosti za davke	1.976	1.948
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	489	384
Obveznosti do drugih skladov	0	23
Vnaprej vračunani stroški revizije	3.623	1.894
Skupaj	**7.107**	**17.462**

5.3.1.7 *Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov*

Tabela 12: Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Sredstva	42.357.213	38.469.576
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	47.854	55.172
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	**42.309.358**	**38.414.404**

5.3.2 *Terjatve in obveznosti znotraj Skupine kritnih skladov ter med posameznimi kritnimi skladi pokojninske družbe*

Terjatve skladov	PRVA ZAJAMČENI	PRVA ZAJAMČENI+	PRVA DINAMIČNI	PRVA URAVNOTEŽENI	SKUPINA LC PRVA	SKUPINA LC PRVA+	KS NEZGODNIH ZAVAROVANJ	SKUPAJ TERJATVE DO SKLADOV
PRVA ZAJAMČENI					52.152			52.152
PRVA ZAJAMČENI +			13.524	4.143		744.380		762.047
DINAMIČNI		48.490			139.884	1.217.739		1.406.113
URAVNOTEŽENI		10.127			105.402	1.196.400		1.311.929
SKUPINA LC PRVA	34		6	6				45
SKUPINA LC PRVA+		304	51	57				412

Obveznosti skladov	PRVA ZAJAMČENI	PRVA ZAJAMČENI+	PRVA DINAMIČNI	PRVA URAVNOTEŽENI	SKUPINA LC PRVA	SKUPINA LC PRVA+	KS NEZGODNIH ZAVAROVANJ	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO SKLADOV
PRVA ZAJAMČENI					34			34
PRVA ZAJAMČENI +			48.490	10.127		304		58.921
DINAMIČNI		13.524			6	51		13.581
URAVNOTEŽENI	4.143				6	57		4.206
SKUPINA LC PRVA	52.152		139.884	105.402				297.438
SKUPINA LC PRVA+		744.380	1.217.739	1.196.400				3.158.518

Skladi življenjskega cikla izkazujejo do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ terjatve iz naslova vplačane premije ter obresti pozitivnega stanja konec leta. Skladi življenjskih ciklov pa izkazujejo medsebojne terjatve in obveznosti iz naslova prenosov premije.

5.3.3 *Pojasnila k izkazu poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva*

5.3.3.1 *Finančni prihodki Skupine kritnih skladov*

Finančni prihodki Skupine kritnih skladov Prva v letu 2021 znašajo 2.505.246 EUR (leto 2020: 995.399 EUR) in zajemajo prihodke od dividend, prihodke od obresti, dobičke pri odtujitvi finančnih naložb ter druge finančne prihodke.

5.3.3.2 *Prihodki od naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov*

Prihodki od naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov Prva v letu 2021 znašajo 97.685 EUR (leto 2020: 97.855 EUR) in zajemajo prihodke od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem.

5.3.3.3 *Finančni odhodki Skupine kritnih skladov*

Finančni odhodki Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva v letu 2021 znašajo 21.467 EUR (leto 2020: 19.034 EUR) in predstavljajo izgube pri odtujitvah finančnih naložb in čiste odhodke iz naslova spremembe poštene vrednosti.

5.3.3.4 *Odhodki naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov*

Odhodki naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva v letu 2021 znašajo 703 EUR (leto 2020: 21.621 EUR) in predstavljajo odhodke od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin, ki so v lasti sklada.

5.3.3.5 *Drugi prihodki Skupine kritnih skladov*

Drugi prihodki v letu 2021 znašajo 0 EUR (leto 2020: 0 EUR).

5.3.3.6 *Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem Skupine kritnih skladov*

Upravljavska provizija Skupine kritnih skladov Prva v letu 2021 znaša 401.698 EUR (leto 2020: 364.957 EUR), odstotek je 1% letno. Odstotek skrbniške provizije Skupine kritnih skladov Prva v letu 2021 znaša 0,027% (leto 2020: 0,027%). Skupaj strošek skrbniške provizije v letu 2021 znaša 11.585 EUR (leto 2020: 9.854 EUR). Tako skrbniška kot upravljavska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

Drugi stroški Skupine kritnih skladov Prva v letu 2021 znašajo 28.846 EUR (leto 2020: 17.245 EUR) in predstavljajo stroške revizije, stroške intelektualnih in osebnih storitev ter obratovalne stroške nepremičnin.

5.4 IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

Tabela 13: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do upravljavca in z njim povezanih oseb

SKUPINA PRVA D.D.	1.130.725 €	2,67%
PRVA Skladi, d.o.o.	532.535 €	1,26%

Na dan 31.12.2021 Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Prva ni izpostavljena do skrbnika in do oseb povezanih s skrbnikom.

5.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Upravljavec bo s 1.1.2022 zamenjal skrbništvo. Tako bodo skladi Prve pokojninske družbe pod skrbništvom Nove ljubljanske banke d.d., medtem ko so leto 2021 zaključili pod skrbništvom Nove kreditne banke Maribor d.d.

Pandemija koronavirusa se tudi v letu 2022 še vedno nadaljuje. Podrobneje je njen vpliv opisan v poglavju o tveganjih.

Dne 24. 2. 2022 je Ruska federacija začela vojaško operacijo v Ukrajini. Zaradi nestrinjanja s temi dogodki so Evropska unija, ZDA in številne druge države ter podjetja sprejele ostre sankcije proti Rusiji, njenim voditeljem, podjetjem in prebivalstvu. Vojni dogodki v Ukrajini ter s temi povezane politične in gospodarske posledice, po podatkih znanih na datum priprave tega poročila, bodo imele pomemben učinek na ekonomijo celotnega sveta, na finančne trge, na trge surovin in drugo.

Upravljavec tega pokojninskega načrta tekoče spremlja nastale razmere in proučuje vpliv, ki bi jih lahko te imele na njegovo poslovanje. Skupina kritnih skladov preko finančnih naložb nima neposredne izpostavljenosti do Rusije in Ukrajine, ima pa posredno izpostavljenost preko naložb v indeksne sklade, vendar je ta zanemarljiva. Padci svetovnih borznih indeksov so imeli vpliv na vrednost sredstev skupine kritnih skladov, vendar ta ni bil pomemben. Z vidika obveznosti skupina kritnih skladov, nima izpostavljenosti do Rusije in Ukrajine. Ocenjujemo, da iz vidika izvajanja dejavnosti skupina kritnih skladov ne bo pomembno čutila posledic nastalih razmer. Ocenjujemo, da zaradi nastalih razmer in že predhodno nizke izpostavljenosti ne bo potrebno spremeniti naložbene politike skupine kritnih skladov in da doseganje zajamčenih donosnosti ni ogroženo. Ocenjujemo, da zaradi nastalih razmer ni ogrožena predpostavka delujočega podjetja in da ni potrebno korigirati računovodskih izkazov skupine kritnih skladov na dan 31. 12. 2021.

Drugih pomembnejših dogodkov po datumu bilance stanja ni bilo.

6 POROČILA KRITNIH SKLADOV

6.1 POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

6.1.1 *Izjava o skladnosti*

Računovodski izkazi Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ so sestavljeni v skladu s sklepom Agencije za zavarovalni nadzor (AZN), računovodski izkazi posameznih kritnih skladov pa so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP).

Na dan bilance stanja, glede na proces potrjevanja standardov v EU, ni razlik v računovodskih usmeritvah kritnega sklada ter MSRP, ki jih je sprejela EU.

6.1.2 *Pomembne računovodske presoje in ocene*

Priprava računovodskih izkazov zahteva od poslovodstva določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti skupine kritnih skladov ter razkritje potencialnih obveznosti na dan bilance stanja ter zneskov prihodkov in odhodkov sklada v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja.

Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni možno določiti z gotovostjo, zato je potrebno pri računovodskih ocenah uporabiti presojo, saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja v katerem sklad deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih.

Najpomembnejše presoje se nanašajo na:

- Razvrstitev finančnih inštrumentov, to je ločevanje med finančnimi inštrumenti, vrednotenimi po odplačni vrednosti, vrednotenimi po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa in vrednotenimi po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.
- Izračun poštene vrednosti finančnih sredstev in oslabitve finančnih sredstev: Poštena vrednost finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je ocenjena na osnovi več predpostavk. Potencialne spremembe teh predpostavk se odražajo v višini in lahko tudi v oslabitvah teh sredstev.

Netržne naložbe

Poštena vrednost finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je ocenjena na osnovi več predpostavk. Potencialne spremembe teh predpostavk se odražajo v višini in lahko tudi v oslabitvah teh sredstev.

Če za finančni instrument ni delujočega trga, Upravljavec ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščenima in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in je dokazala zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, uporabi Upravljavec to metodo.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani poslovodstva ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

6.1.3 *Računovodske usmeritve*

Preračun tujih valut

Izkazi Skupine kritnih skladov življenjskega cikla in posameznih skladov so predstavljeni v evrih (EUR), ki je funkcionalna in poročevalna valuta, ki jo sklad uporablja. Transakcije v tuji valuti so v začetku pripoznane v funkcionalni valuti in so preračunane po tečaju ECB z dnevnim tečajem menjave na dan transakcije. Monetarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne

valute na dan bilance stanja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nemonetarna sredstva in obveznosti, pripoznana na podlagi izvirnih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan transakcije. Nemonetarna sredstva in obveznosti merjena po pošteni vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju, ko je bila poštena vrednost ugotovljena.

Finančni prihodki in prihodki od naložbenih nepremičnin

Prihodki od finančnih sredstev so obrestni prihodki, dividende, spremembe poštene vrednosti, dobički od prodaje vrednostnih papirjev, najemnine in drugi finančni prihodki.

Obrestni prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko so odobrene za izplačilo.

Prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Dobički od prodaje se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih naložb, razen finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Dobiček predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančne naložbe in njeno prodajno vrednostjo.

Prihodki od najemnin se pripoznavajo mesečno glede na sklenjene pogodbe, v trenutku nastanka.

Finančni odhodki

Odhodki od finančnih naložb so obrestni odhodki, odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti, izgube pri prodaji finančnih sredstev, odhodki iz naslova trajnih oslabitev in drugi finančni odhodki.

Obrestni odhodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti, razen za finančna sredstva, razvrščena v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Izgube pri prodaji se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev, razen finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Izguba predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

Oslabitve

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med njegovo knjigovodsko vrednostjo in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ugotovljeno na podlagi izvirne efektivne obrestne mere.

Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, se odprava oslabitve izkaže v poslovnem izidu. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve.

Znaki oslabitev naložbenih nepremičnin se preverjajo letno. Če obstajajo kakršnikoli znaki oslabitve naložbenih nepremičnin, se oceni njihova nadomestljiva vrednost, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, in vrednosti v uporabi. Če knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin presega njihovo nadomestljivo vrednost, se za razliko v vrednosti pripozna izguba zaradi oslabitve.

Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada

Obračunani stroški upravljavca KS obsegajo provizijo za upravljanje, pri čemer se v skladu z MSRP v izkaz poslovnega izida preknjiži le provizija za upravljanje. Vstopni stroški se obračunajo v odstotku od vplačane premije ob njenem vplačilu. Izstopni stroški se obračunajo pri rednem in izrednem prenehanju zavarovanja v odstotku od višine sredstev na osebnih računih zavarovanca v trenutku prekinitve zavarovanj. Provizija za upravljanje se obračuna v odstotku od povprečne letne čiste

vrednosti sredstev kritnega sklada. Upravljavska provizija se obračuna enkrat mesečno na obračunski dan v višini 1/12 letne provizije za upravljanje.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico bremenijo KS, ti odhodki se obračunajo v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Skrbniška provizija se obračuna enkrat mesečno na obračunski dan.

Ugotavljanje poslovnega izida KS

Po pripoznanju vseh prihodkov in odhodkov se ugotovi začasen poslovni izid KS. Poslovni izid je razlika med vrednostjo premoženja KS in zahtevanim kritjem. Zahtevano kritje obsega matematične rezervacije za zajamčeno višino sredstev na osebnih računih zavarovancev in dodatne rezervacije, izkazane v okviru matematičnih rezervacij.

V kolikor je začasen poslovi izid negativen, se v tej višini zmanjšajo dodatne rezervacije KS. Če negativen poslovni izid presega višino teh dodatnih rezervacij, se v izkazu bilance stanja pripozna terjatev do premoženja Pokojninske družbe, ki ni financirano iz zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Znotraj Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ to velja za KS Prva+ Zajamčeni.

Davki

V skladu z 61. členom Zakona o Davku od dohodkov pravnih oseb, je za pokojninske sklade davčna stopnja 0%.

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine (zemljišča in zgradbe) se vodijo ločeno od ostalih opredmetenih osnovnih sredstev. Merila za uvrstitev nepremičnin v to skupino so naslednja:

- naložbene nepremičnine morajo ustvarjati gospodarske koristi. Uporabljajo se za dajanje v najem in tako prinašajo najemnino ali povečujejo njihovo nabavno vrednost,
- niso namenjene za prodajo v bližnji prihodnosti v rednem poslovanju,
- nabavno vrednost je mogoče zanesljivo izmeriti.

Ob pridobitvi se naložbena nepremičnina izmeri po nabavni vrednosti, ki vključuje stroške posla, po začetnem pripoznavanju pa se naložbene nepremičnine merijo po modelu poštene vrednosti. Poštena vrednost naložbene nepremičnine se izmeri na podlagi tržne vrednosti na dan bilance stanja, ki se jo ugotavlja s pomočjo uveljavljenih metod ocenjevanja tržnih vrednosti nepremičnin (metoda diskontiranih denarnih tokov, primerljive tržne cene, cene zadnje transakcije). Prevrednotenje naložbenih nepremičnin se opravi vsaj ob zaključku poslovnega leta, če se nova ugotovljena vrednost bistveno razlikuje od knjigovodske. V primeru večjih tržnih sprememb pa se prevrednotenje lahko opravi tudi večkrat znotraj poslovnega leta.

Finančne naložbe

Upravljavec Skupine kritnih skladov razporedi finančne naložbe v naslednje kategorije merjenja:

- po odplačni vrednosti,
- po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Upravljavec finančne instrumente razvrsti na podlagi poslovnega modela za upravljanje s finančnimi sredstvi in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva.

Upravljavec skupine kritnih skladov na začetku pripozna vse naložbe , razen naložb razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, po pošteni vrednosti prek kapitala vključno s stroški nakupa, ki so neposredno povezani s tem nakupom. Naložbe razporejene v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so pripoznani po pošteni vrednosti (neposredni stroški nakupa niso vključeni v nabavno vrednost).

Finančno sredstvo se meri po odplačni vrednosti, če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in

- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Naložbe, ki so pripoznane kot finančne naložbe v posesti do zapadlosti se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Odplačna vrednost je izračunana z razmejitvijo premije ali diskonta ob pridobitvi skozi dobo do zapadlosti naložbe. Vsi dobički in izgube iz naložb, ki so vrednotene po odplačni vrednosti, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida (odtujitev, oslabitev ali učinki amortiziranja diskonta/premije). Slabitve se oblikujejo na podlagi pričakovanih kreditnih izgub, skladno z MSRP 9. Te se pripoznajo v poslovnem izidu.

Finančno sredstvo se meri po pošteni vrednosti prek poslovnega izida v primeru če:

- je dolžniški instrument in se ne uvršča v eno izmed zgoraj navedenih kategorij merjenja,
- je lastniški instrument in se ne uvršča v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa,
- to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju (»računovodska neskladnost«), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah (MSRP 9 4.1.5.),
- če je izvedeni finančni instrument.

Finančna sredstva razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi poslovni izid se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini objavljene ponudbene cene borzne kotacije ob zaključku trgovanja na dan bilance stanja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih se poštena vrednost določi na podlagi podobnega inštrumenta ali pa je poštena vrednost določena kot neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ki jih lahko upravljavec pričakuje iz določene finančne naložbe.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb razporejenih v skupino finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je upravljavec zavezal, da bo posamezno sredstvo nabavil ali prodal.

Metodologija slabitev MSRP 9

Upravljavec za potrebe ugotavljanja bodočih kreditnih izgub temelji na sledečih vhodnih podatkih:

- Tranzicijske matrike bonitetne hiše Moody`s za potrebe verjetnosti stečaja (v nadaljevanju PD) in višino izgube ob predpostavki stečaja izdajatelja posamezne naložbe (v nadaljevanju LGD)
- Bonitetnih ocen iz strani bonitetnih hiš in lastnih ocen, kjer zunanja boniteta ni na razpolago
- Nakupnih donosih (v nadaljevanju DF)
- Nivojev zavarovanosti naložb

Znatno povečanje kreditnega tveganja

Upravljavec preverja znatno povečanje kreditnega tveganja dolžnikov za vse naložbe, ki imajo bonitetno oceno pod »naložbeni razred« (investment grade - BBB). V ta namen so definirani določeni indikatorji, ki lahko kažejo na pomembno povečanje kreditnega tveganja dolžnika in posledično pomeni prehod iz Nivoja 1 v Nivo 2 oz. prehod iz računanja slabitev za eno leto na računanje slabitev za celotno dobo trajanja instrumenta. Ti kazalniki so:

- Sprememba ratinga za tri stopnje glede na datum nakupa
- Povečanje zahtevanega donosa (yield to maturity) za 4 odstotne točke
- Donos višji od 5% za države obveznice in 7% za podjetniške obveznice

Za kriterij znatnega povečanje kreditnega tveganja se upošteva tudi neplačilo pogodbenih obveznosti. V kolikor je zamuda do 90 dni, dolžnik lahko še vedno ostaja v Nivo-ju 1. Zamuda nad 90 dni avtomatsko pomeni prehod na Nivo 2 in računanje kreditnih izgub za celotno trajanje instrumenta.

V kolikor obstajajo objektivni dokazi za slabitev, Upravljavec skladno z zahtevami standarda, instrument prestavi v nivo 3, kjer dodatna sprememba glede na Nivo 2 predstavlja evidentiranje obrestnih prihodkov na neto vrednost.

Eden izmed možnih kvalitativnih oziroma kvantitativnih kriterijev, ki si jih Upravljavec postavi za ugotavljanje in spremljanje sprememb kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja naložbe je sprememba zunanje bonitetne ocene za 3 stopnje, razen če bonitetna ocena spada v »naložbeni razred« (MSRP 9 5.5.10).

Izračun pričakovanih kreditnih izgub

Slabitve se po standardu izračuna na sledeči način:

$$\frac{\%\ PD\ X\ \%\ LGD\ X\ Izpostavljenost}{(1+DF)^T}$$

%PD

Za PD Upravljavec lahko uporabi več baz podatkov. V primeru, da je neposredni PD posameznega dolžnika dostopen brez bistvenih dodatnih stroškov, Upravljavec primarno uporabi le-tega. V primeru nedostopnosti pa se poslužuje tranzicijskih matrik ene izmed velikih bonitetnih hiš, ki temeljijo na bonitetnih ocenah. Posodabljanje PD-jev se izvaja najmanj enkrat letno oziroma v odvisnosti od dostopnosti podatkov in samih sprememb v vrednostih.

%***LGD***

Za LGD prav tako Upravljavec lahko uporabi več baz. Za izpostavljenosti, kjer je država končni lastnik, se uporablja posplošen LGD v višini 45%, skladno z smernicami Banke Slovenije.

V primeru, da je neposredni LGD posamezne naložbe dostopen brez bistvenih dodatnih stroškov, Upravljavec primarno uporabi ta LGD. V primeru nedostopnosti pa se poslužuje tranzicijskih matrik ene izmed velikih bonitetnih hiš, ki temeljijo na bonitetnih ocenah.

Posodabljanje LGD-jev se izvaja najmanj enkrat letno oziroma v odvisnosti od dostopnosti podatkov in samih sprememb v %.

Izpostavljenost

Izpostavljenost predstavlja vrednost naložbe, merjene po odplačni vrednosti. V primeru, da le-ta vrednost ni na razpolago, upravljavec vzame nabavno vrednost plus natečene obresti kot izpostavljenost za potrebe slabitev. Vrednost se prilagaja glede na poročevalsko obdobje.

DF

Diskontni faktor je izračunan kot tehtano povprečje vseh nakupov in prodaj posamezne finančne naložbe. Posodabljanje diskontih faktorjev je po potrebi (glede na nakupe in prodaje naložb).

Prilagoditve in izjeme

Denar in depoziti na odpoklic se skladno s smernicami AZN/ATVP za MSRP 9 ne slabijo.

Skupina kritnih skladov ima svoje naložbe po MSRP 9 razporejene v kombinaciji poslovnega modela »poslovni model zbiranja pogodbenih denarnih tokov« in »model prodaje finančnih sredstev in drugi poslovni modeli«. Izbrana kombinacija predstavlja podoben pristop kot v MRS 39, ker skladi nimajo kapitala in se prevrednotenje naložb knjiži prek poslovnega izida na rezervacije za zavarovance. Pogostost nakupov in prodaje instrumenta je visoka, kar je v skladu s ključnim ciljem - višji donosi. Večina instrumentov po MSRP 9 je vrednotena na podlagi poštene vrednosti skozi poslovni izid. Depoziti in podobni instrumenti denarnega trga se vrednotijo po odplačni vrednosti. Izbrana kombinacija modela za Zajamčeni sklad omogoča tudi obveznice, vrednotene po odplačni vrednosti (HTM), vendar so v letu 2018 vse obveznice vrednotene na podlagi poštene vrednosti skozi poslovni izid. Prav tako v bližnji prihodnosti obveznice, vrednotene po odplačni vrednosti niso načrtovane.

Načela merjenja po pošteni vrednosti

Poštena vrednost je cena, ki bi se prejela za prodajo sredstev ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Pri merjenju poštene vrednosti sredstev ali obveznosti se upošteva njihove značilnosti in predpostavlja, da se sredstvo ali obveznost izmenja v redni transakciji pod trenutnimi tržnimi pogoji, na glavnem trgu ali na najugodnejšem trgu za ta sredstva ali obveznosti.

Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnih sredstev se upošteva sposobnost udeleženca na trgu, da proizvede gospodarske koristi z uporabo sredstva v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo ali s prodajo sredstva drugemu udeležencu na trgu, ki bi to sredstvo uporabil v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo.

Poštena vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, se določa na podlagi objavljenih cen na datum poročanja. Če cena ni na razpolago, se kot referenčna cena uporabi ponujena cena borznih posrednikov. Če za finančni instrument ni delujočega trga, Upravljavec Skupine kritnih skladov ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščenima in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in je dokazala zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, uporabi upravljavec to metodo.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani poslovodstva upravljavca ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

Če poštene vrednosti ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije, upravljavec skupine kritnih skladov pa letno za vse takšne naložbe izvede test oslabitve.

Za potrebe razkrivanja načina ugotavljanja poštenih vrednosti finančnih sredstev je uporabljena sledeča hierarhija poštene vrednosti:

- Raven 1: vrednotenje na podlagi tržnih cen, pridobljenih na delujočem trgu za identična sredstva (borzne cene).
- Raven 2: vrednotenje z uporabo primerljivih tržnih podatkov (razen kotirajočih cen identičnih sredstev), pridobljenih posredno ali neposredno za identično ali podobno sredstvo.
- Raven 3: vrednotenje na podlagi modelov vrednotenja z uporabo pretežno netržnih podatkov (»unobservable market inputs«).

V primeru uporabe tečaja BVAL upravljavec Skupine kritnih skladov razvršča posamezno naložbo v ustrezno raven glede na t.i. BVAL »score. Utemeljenost BVAL »score« in s tem razvrstitev cene v hierarhijo poštene vrednosti ter dodatno preverja in razvršča skladno z upoštevanjem kriterijev v nadaljevanju.

V raven vrednotenja 1 se razvrstijo cene:

- naložbe z BVAL »score« med 8 in 10,
- ki so oblikovane izključno na podlagi direktno opazljivih podatkov, ki se nanašajo na vrednostni papir in brez uporabe posredno opazljivih podatkov,
- pri katerih delež zavezujočih kotacij znaša najmanj 90%.

V raven vrednotenja 2 se razvrstijo cene:

- naložbe z BVAL »score« med 6 in 10,
- ki so večinoma oblikovane na direktno opazljivih podatkih oziroma odstotek posredno opazljivih podatkov ne presega 10%,
- ki so oblikovane z uporabo vhodnih podatkov s trga za posredno ali neposredno identično ali podobno sredstvo (npr. podlaga za vrednotenje je krivulja donosnosti za primerljiva finančna sredstva s podobno ročnostjo in kreditnim tveganjem).

V raven vrednotenja 3 se razvrstijo cene:

- ki ne izpolnjujejo pogojev za razvrščanje v nivo 1 ali 2.

Delujoči trg je trg, na katerem se izvajajo transakcije med udeleženci na trgu dovolj pogosto in v zadostnem obsegu, da se redno pridobivajo informacije o cenah.

Finančno sredstvo se odpravi, ko so prenesena tveganja in koristi in kontrola nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim inštrumentom. Finančna obveznost se odpravi, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

Prikaz tehnik vrednotenja finančnih naložb

Prikaz tehnik vrednotenja naložb, ki so glede na lastni model vrednotenja razvrščene v Raven 3 hierarhije poštene vrednosti:

Vrsta finančnih naložb	Metoda vrednotenja	Pomembnejše predpostavke
Lastniški vrednostni papirji	metoda primerljivih podjetij	- tržna kazalnika: P/B in P/E primerljivih podjetij in izbranih kategorij ocenjevanega podjetja
	diskontiranje denarnih tokov	- stopnja rasti denarnega toka v neskončnost - premija za tveganje - premija za nelikvidnost
Dolžniški vrednostni papirji podjetij	diskontiranje denarnih tokov	- donosnost državne obveznice primerljive ročnosti - povprečno kreditno tveganje primerljivih podjetniških obveznic - premija za nelikvidnost

Denarna sredstva

Kot denarna sredstva se izkazuje dobro imetje na računih pri bankah in depoziti na odpoklic.

Obveznosti

Zavarovalno tehnične rezervacije

Oblikovanje dolgoročnih zavarovalno – tehničnih rezervacij je predpisano z Zakonom o zavarovalništvu, njegovimi podzakonskimi akti in MSRP 4.

Kritni sklad mora oblikovati ustrezne zavarovalno-tehnične rezervacije (v nadaljevanju ZTR), namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, ki jih opravlja. Kritni sklad oblikuje naslednjo vrsto ZTR:

- matematične rezervacije iz naslova vplačila čiste premije
- rezervacije za zajamčen donos in donos nad zajamčenim in
- rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote.

Matematične rezervacije se vodijo ločeno za posamezni kritni sklad in predstavljajo čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev. Matematične rezervacije morajo biti v skladu s Sklepom o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v vsakem trenutku oblikovane vsaj v višini odkupne vrednosti zavarovanja. Na posameznem kritnem skladu so tako oblikovane rezervacije, ki zajemajo zajamčena sredstva na osebnem računu zavarovancev in rezervacije za donose višje od zajamčenega donosa. Zajamčeno vrednost sklada sestavljajo vplačila čiste premije in predpisani zajamčeni donos.

Matematične rezervacije niso pozavarovane na nobenem kritnem skladu.

Izračuni ZTR se sestavljajo na stanje na zadnji dan obračunskega obdobja oziroma poslovnega leta.

Kritni sklad najmanj enkrat letno preverja ustreznost višine oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. V primeru, da rezervacije niso zadostne, se dodatno oblikovanje izvede v breme dobička zavarovalnice tekočega leta.

Računovodsko izkazovanje ZTR je razčlenjeno po vrstah rezervacij in predpisano s kontnim načrtom za kritne sklade.

Poslovne obveznosti

Poslovne obveznosti ima kritni sklad do upravljavca iz naslova upravljavske provizije in vstopnih stroškov, ter do banke skrbnice za stroške provizije. Druge obveznosti se pripoznajo v izkazu bilance stanja, kadar iz pogodbene obveznosti izhaja plačilo obveznosti. Druge obveznosti se izkazujejo po odplačni vrednosti.

Zunaj bilančna sredstva in obveznosti

Zunaj bilančnih sredstev in obveznosti sklad nima.

Dodatna razkritja k postavkam bilance stanja in izkaza poslovnega izida

Razkritja, ki jih je sklad po sklepu o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala AZN, ter MSRP dolžan vključiti v svoje letno poročilo, se nahajajo v posameznih poglavjih in pri postavkah, na katera se nanašajo.

6.2 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH STANDARDOV IN POJASNIL

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano 31. decembra 2020.

Naslednji novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje, niso bili uporabljeni pri pripravi teh računovodskih izkazov. Upravljavec kritnega sklada namerava ta določila privzeti, ko bodo veljavna.

Novi standardi in pojasnila, ki so začeli veljati 1. 1.2020

Dopolnitev MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7- Referenčna obrestna mera

UOMRS je septembra 2019 v zaključni fazi odziva na učinke reforme medbančnih obrestnih mer (IBOR) na računovodsko poročanje podjetij objavil dopolnitve MSRP 9, MRS 39 in MSRP7. Dopolnitve obravnavajo zadeve, ki vplivajo na finančno poročanje v obdobju pred zamenjavo obstoječe referenčne obrestne mere z nadomestno obrestno mero, ter posledice tega na posebne zahteve v povezavi z računovodskim varovanjem pred tveganjem iz standardov MSRP 9: Finančni instrumenti in MRS 39: Finančni instrumenti: Pripoznanje in merjenje, pri čemer mora podjetje upoštevati rezultate analize predvidenega poslovanja v prihodnosti. Podjetja lahko za pripoznanje vseh varovanj pred tveganjem, na katere neposredno vpliva reforma referenčne obrestne mere, uporabijo začasno olajšavo in v obdobju negotovosti pred zamenjavo obstoječe referenčne obrestne mere z nadomestno, skoraj netvegano obrestno mero nadaljujejo s pripoznavanjem računovodskega varovanja pred tveganjem. Dopolnitve standarda MSRP 7: Finančni instrumenti: Razkritja se nanašajo na dodatna razkritja z vidika negotovosti, ki izhajajo iz reforme referenčne obrestne mere. V drugi fazi projekta (osnutek) se bo odbor posvetil zadevam, ki bi lahko vplivale na računovodsko poročanje v obdobju, ko podjetje obstoječo referenčno obrestno mero nadomesti z netvegano obrestno mero. Dopolnitve standarda niso pomembno vplivale na izkaze Skupine kritnih skladov.

Novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, še neveljavnih za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe

MSRP 17 določa načela za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkritje zavarovalnih pogodb in nadomešča MSRP 4 Zavarovalne pogodbe.

V MSRP 17 je opisan splošni model, ki je prilagojen za zavarovalne pogodbe z značilnostmi neposredne udeležbe, opisanimi kot pristop s spremenljivo provizijo. Splošni model je poenostavljen, če so izpolnjena določena merila z merjenjem obveznosti za preostalo kritje z uporabo pristopa razporeditve premije.

S splošnim modelom se za oceno zneska, časovnega okvira in negotovosti prihodnjih denarnih tokov uporabljajo sedanje predpostavke ter izrecno merijo stroški te negotovosti. Pri njem se upoštevajo tržne obrestne mere ter učinek opcij in jamstev zavarovancev.

Junija 2020 je IASB izdal Spremembe MSRP 17, s katerimi želi obravnavati pomisleke in izzive pri izvajanju, ki so se pojavili po objavi MSRP 17. S spremembami je datum začetka uporabe MSRP 17 (ki vključuje spremembe) odložen na letna poročevalna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje. Hkrati je IASB izdal Podaljšanje začasnega izvzetja iz uporabe MSRP 9 (Spremembe MSRP 4), s katerim se v MSRP 4 določen datum izteka začasnega izvzetja iz uporabe MSRP 9 podaljšuje do letnih poročevalnih obdobij, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.

MSRP 17 je treba uporabljati za nazaj, razen če je to neizvedljivo. V tem primeru se uporablja prilagojen pristop za nazaj ali pristop poštene vrednosti.

V skladu s prehodnimi določbami je datum prve uporabe začetek letnega poročevalnega obdobja, v katerem je subjekt prvič uporabil standard, datum prehoda pa je začetek obdobja, ki je neposredno pred datumom začetne uporabe.

Upravljavec ocenjuje, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo vplivale na računovodske izkaze skupine kritnih skladov, ker skladi nimajo zavarovalnih pogodb. Pogodbe za pokojninska zavarovanja se uvrščajo med finančne pogodbe.

Dopolnitev MSRP10- konsolidirani računovodski izkazi MRS 28- Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom.

Dopolnitve obravnavajo znano neskladje med zahtevami MSRP 10 in MRS 28 pri obravnavi prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali med skupnim podvigom. Glavna posledica dopolnitve je, da podjetje pripozna celoten znesek dobička ali izgube, kadar transakcija vključuje poslovanje (ne glede na to, ali se nahaja v hčerinski družbi ali ne). Za transakcije s sredstvi, ki jih podjetje ne uporablja pri poslovanju, pripozna le del dobička ali izgube, tudi kadar se sredstva nahajajo v hčerinski družbi. Decembra leta 2015 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) v pričakovanju rezultatov projekta raziskava obračunavanja sredstev po kapitalski metodi, datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas. EU odobritev še ni odobrila.

Upravljavec kritnega sklada pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze skladov.

Dopolnitev MRS 1- Predstavitev računovodskih izkazov. Razvrstitev obveznosti med kratko- ročne in nekratkoročne

Dopolnitve veljajo za letna obdobja, ki se začnejo s 1.1.2022 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. UOMRS ja zaradi pandemije covida-19 datum začetka veljavnosti odložil za eno leto, tj. do 1. januarja 2023, da bi podjetjem zagotovil dovolj časa za spremembe v razvrstitvi obveznosti, ki so posledica dopolnitev standarda. Namen in dopolnitev je podjetjem ponuditi pomoč pri odločanju, ali naj v izkazu finančnega položaja dolg in druge obveznosti z negotovim datumom poravnave razvrstijo med kratkoročne in nekratkoročne obveznosti in tako zagotovijo večjo doslednosti pri

upoštevanju zahtev standarda. Dopolnitve vplivajo na predstavitev obveznosti v izkazu finančnega položaja in ne spreminjajo zahtev, povezanih z merjenjem ali obdobjem pripoznavanja bodisi sredstev, obveznosti, prihodkov, odhodkov, bodisi informacij, ki jih podjetje razkriva o teh postavkah. Pojasnjuje tudi zahteve, povezane z razvrstitvijo dolgov, ki jih lahko podjetje poravna z izdajo lastnih kapitalskih inštrumentov. EU dopolnitev še ni odobrila.

Upravljavec kritnega sklada pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze skladov.

Dopolnitve MSRP 3 – Poslovne združitve, MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva, MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva ter letne izboljšave 2018–2020

Dopolnitve veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. UOMRS je objavil naslednje omejene dopolnitve MSRP.

- Dopolnitve MSRP 3 – Poslovne združitve so namenjene posodobitvi sklica na temeljni okvir standardov računovodskega poročanja v MSRP 3, ne spreminjajo pa računovodskih zahtev pri obračunavanju poslovnih združitev.

- Dopolnitve MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva podjetju prepovedujejo, da bi od stroškov nabave nepremičnin, strojev in opreme odštelo izkupiček od prodaje proizvodov v obdobju priprave sredstva na njegovo predvideno uporabo. Podjetje izkupiček od prodaje in s tem povezane stroške pripozna v poslovnem izidu.

- Dopolnitve MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva določajo stroške, ki jih podjetje upošteva pri opredelitvi stroškov izpolnitve pogodbe, ko se odloča, ali je pogodba kočljiva.

- Letne izboljšave 2018–2020 prinašajo nekatere manjše dopolnitve MSRP 1 – Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja, MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 41 – Kmetijstvo ter ilustrativne primere k MSRP 16 – Najemi. EU dopolnitev še ni odobrila.

Upravljavec kritnega sklada pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze skladov.

Dopolnitve MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16 – Reforma referenčne obrestne mere - druga faza

UOMRS je avgusta 2020 objavil rezultate druge faze reforme referenčne obrestne mere, in sicer dopolnitve MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16, ter s tem zaključil svoje delo po reformi referenčne obrestne mere. Dopolnitve vsebujejo začasno olajšavo pri poročanju učinkov zamenjave medbančne obrestne mere (IBOR) z alternativno netvegano obrestno mero (RFR) na računovodsko poročanje. Podjetjem omogočajo praktično rešitev pri obračunu sprememb osnove za določanje pogodbenih denarnih tokov finančnih sredstev in obveznosti, pri čemer mora podjetje efektivno obrestno mero prilagoditi tako, da odraža gibanje tržne obrestne mere. Poleg tega omogočajo določene olajšave od ukinitve varovanja pred tveganjem, vključno z začasno oprostitvijo od zahteve, da mora referenčna obrestna mera, ki je opredeljena kot varovana postavka, izpolnjevati ločeno opredeljive zahteve. Dopolnitve MSRP 7 – Finančni instrumenti: Razkritja od podjetja zahtevajo ustrezna razkritja, ki uporabnikom računovodskih izkazov omogočajo razumevanje učinka reforme referenčne obrestne mere na njegove finančne instrumente in strategijo upravljanja s tveganji. Dopolnitve veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnitev je dovoljena. Podjetje mora dopolnitve uporabiti za nazaj, vendar mu ni treba preračunati

podatkov preteklega obdobja.

Upravljavec kritnega sklada pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze skladov.

6.3 FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI

6.3.1 *Sistem upravljanja tveganj v minulem letu*

Pandemija COVID 19 je imela ob koncu prvega četrtletja 2020 močan vpliv na svetovne finančne trge, predvsem izrazito v rekordno hitrih padcih vrednosti kapitalskih trgov. Upravljavec je bil pripravljen na taka nihanja.

Vlada RS je z namenom zajezitve širjenja koronavirusa sprejela različne ukrepe, ki se nanašajo na zaprtje večine javnih ustanov in vzgojno-izobraževalnih ustanov, prepoved ponudbe ter prodaje blaga in storitev neposredno potrošnikom na območju Republike Slovenije, ustavitev javnega prometa in začasno prepoved zbiranja ljudi na javnih shodih in javnih prireditvah ter drugih dogodkih na javnih krajih. Prav tako je pripravila ukrepe, ki bi gospodarstvu olajšali vplive epidemije.

Upravljavec je ob pojavu virusa, še pred razglasitvijo epidemije, preveril in dopolnil interni načrt za neprekinjeno poslovanje, neposredno prirejen za situacijo razglasitve epidemije v Sloveniji. Načrt je prilagojen na način, da je razčlenjen na predvidene faze epidemije od preventive, zapiranja šol in javnih ustanov do primera zaprtja območja in karantene.

Upravljavec je zaradi ukrepov in priporočil vlade Republike Slovenije, ki vplivajo na organiziranje dela in ponujanje storitev, delovne procese organiziral kot delo na domu v času epidemije. V tistih zalednih oddelkih kjer narava dela to omogoča smo trajno uvedli politiko deljenega delovnega mesta in kombinacije dela od doma in dela v pisarni.

Skladno s sprejetim načrtom Upravljavec izpolnjuje vse svoje obveznosti v zakonskih, pogodbenih in strateških okvirjih. S sprejetimi ukrepi zagotavlja nemoteno upravljanje skladov in izvrševanje obveznosti do članov skladov in nadzornih institucij.

Upravljavec redno preverja ustreznost in vzdržuje primerno stopnjo kapitalske ustreznosti tudi čez prihodnja obdobja. Preko procesov strateškega planiranja in lastne ocene tveganj in solventnosti posredno preverja tudi izredna stanja, kakršnega je povzročil koronavirus.

Uprava upravljavca ocenjuje, da so vsa tveganja, ki so bila identificirana v zvezi s posledicami koronavirusa, že bila upoštevana v scenarijih, vključenih v ORSA. Dejanski dogodki v letu 2020 niso presegli testiranih scenarijev, ki jih je pokojninska družba prestala.

Upravljavec ne more izključiti možnosti, da nadaljevanje in stopnjevanje trenutnih ukrepov za zajezitev koronavirusa in posledični škodljivi vplivi takšnih ukrepov na gospodarsko okolje, v katerem deluje, ne bodo imeli škodljivih učinkov na sklade ter srednjeročno in dolgoročno finančno stanje in rezultate poslovanja. Upravljavec še naprej pozorno spremlja razmere in se bo odzval na ublažitev vpliva takšnih dogodkov in okoliščin.

6.3.2 *Upravljanje s finančnimi tveganji*

Tržno tveganje je tveganje finančne izgube zaradi spremembe v tržnih pogojih. Kritni skladi so z naložbami v tržne vrednostne papirje izpostavljeni nihanju vrednosti teh naložb in posledično nihanju vrednosti enote premoženja, katere vrednost lahko posledično zraste ali pade. Tržno tveganje je odvisno od vrste naložb, v katere investira sklad (eno- ali več-valutne, delnice, obveznice, izvedeni finančni instrumenti, itd.), nastane pa zaradi premikov v obrestnih merah, tečajih, cenah blaga in vrednostnih papirjev, ki so posledica ekonomskih ali političnih sprememb. To tveganje lahko nadalje razdelimo na vrsto ožje opredeljenih tveganj.

Tržno tveganje se meri preko redne dnevne analize izpostavljenosti do različnih dejavnikov tržnega tveganja kot so obrestne mere, valutni tečaji, cene vrednostnih papirjev in nepremičnin itd. Zraven tega se spremlja tudi tržna pričakovanja in spremembe v tržnih pogojih. Merjenje ter upravljanje tržnega tveganja vseskozi poteka kot »Assets-Liabilities Management« (v nadaljevanju ALM), kar pomeni, da se tržna tveganja na aktivi vseskozi meri relativno glede na strukturo pasive.

Tržno tveganje se obvladuje tako, da se zasleduje cilj čim večje razpršitve naložb (geografska, panožna, valutna alokacija naložb), izbora ustreznih naložb, primernega časa nakupa in prodaj vrednostnih papirjev s pomočjo izdelanih analiz in tekočega spremljanja dogajanj na kapitalskih trgih doma in v tujini.

Obrestno tveganje je tveganje, kateremu je izpostavljen izvajalec pokojninskega zavarovanja, ki svoja sredstva vlaga v obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje, katerih vrednost se spreminja glede na gibanje obrestnih mer. V primeru dviga obrestnih mer, vrednost dolžniških naložb praviloma pade. Na drugi strani v primeru padca obrestnih mer vrednost dolžniških naložb praviloma zraste. Obrestna občutljivost dolžniških vrednostnih papirjev se praviloma veča z daljšanjem zapadlosti posamezne naložbe, manjši absolutni ravni obrestnih mer v gospodarstvu ter nižjim kuponom instrumenta.

Obrestno tveganje se obvladuje predvsem preko uravnavanja strukture ročnosti naložb (dolžniški finančni instrumenti), prestrukturiranja naložb iz dolžniških finančnih instrumentov s fiksno obrestno mero v dolžniške finančne instrumente s spremenljivo obrestno mero, prilagajanja ročnosti ter povprečnega modificiranega trajanja dolžniških finančnih instrumentov glede na pričakovane spremembe ravni obrestnih mer in uporabe izvedenih finančnih instrumentov.

Valutno tveganje je tveganje, da lahko spremembe deviznega tečaja pozitivno ali negativno vplivajo na v domači valuti izraženo vrednost naložb kritnih skladov, ki so denominirane v tujih valutah.

Valutno tveganje se obvladuje predvsem preko uskladitve valutne strukture sredstev sklada z obveznostmi, z izbiro naložb v tujih valutah, katerih tečaji se v primerjavi z domačo valuto v povprečju gibljejo v nasprotnih si smereh (ustrezna valutna razpršitev) in z uporabo izvedenih finančnih instrumentov.

Likvidnostno tveganje je tveganje, da kritni skladi zaradi omejene likvidnosti naložb na trgu vrednostnih papirjev s posamezno naložbo ne morejo trgovati oziroma lahko z njo trgujejo le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot so bili tisti, po katerih so bile te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje je tudi tveganje ali nevarnost neusklajene likvidnosti oziroma neusklajenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi do virov sredstev, kar lahko povzroči likvidnostne probleme, torej pomanjkanje denarnih sredstev za poravnavanje zapadlih obveznosti.

Likvidnostno tveganje se minimizira preko uravnavanja likvidnosti naložb pokojninskega sklada (likvidnost se meri z velikostjo izdaje in razmikom med nakupno in prodajno ceno), upoštevanja likvidnosti kapitalskega trga, hkrati pa se spremlja tudi dinamiko prilivov in odlivov sredstev iz portfeljev in uravnava potrebna dodatna likvidna sredstva po principu ALM.

Kreditno tveganje kot eno izmed najpomembnejših virov finančnih tveganj predstavlja tveganje, da nasprotna stranka ali izdajatelj finančnega instrumenta, ki je v lasti kritnih skladov, ne bo poravnal svoje obveznosti v polnem znesku, bodisi ko zapade v plačilo, bodisi kadarkoli po tem datumu. To tveganje vključuje tudi tveganje znižanja vrednosti vrednostnega papirja kot posledice večje verjetnosti neplačila zapadle obveznosti, kar se največkrat odrazi preko znižanja bonitetne ocene dolžniških instrumentov takega izdajatelja.

Podzvrst kreditnega tveganja je tudi poravnalno tveganje ki predstavlja tveganje izgube, ki nastane, če se postopek plačil med dvema ali več strankami v poravnalnih sistemih ne odvije po pričakovanjih oziroma dogovoru. Najpogosteje se to zgodi ob izmenjavi sredstev, ko ena izmed strani, vključenih v poravnavo, ne poravna svojih obveznosti do enega ali več upnikov, za tem, ko ti že izpolnijo svoj del obveznosti.

Kreditno tveganje se meri preko redne dnevne spremljave poslovanja izdajateljev vrednostnih papirjev oziroma nasprotnih strank, v katerih ima pokojninski sklad izpostavljenost v obliki depozitov in terjatev iz naslova izvedenih finančnih instrumentov. Znotraj poslovanja se še posebej pozorno preverjajo bonitetne ocene institucij, smer sprememb bonitetnih ocen, velikost lastniškega kapitala družb, rezultati njihovega poslovanja ipd.

Zraven tega so osnova za ugotavljanje tveganj neizpolnitve nasprotne stranke tudi pogodbeno razmerje med upravljavcem Prvo pokojninsko družbo, d.d. ter nasprotno stranko ali izdajateljem,

zakonska določila, pravila delovanja centralnih depojev v zvezi s poravnavo poslov in pravila izpolnitve obveznosti na organiziranih trgih, na katerih se trguje s finančnimi instrumenti.

Poravnalno tveganje se obvladuje tako, da se zasleduje visoke standarde kakovosti poslovnih partnerjev, njihovih storitev in njihove plačilne discipline, ki jih spremlja med trajanjem poslovnega razmerja.

Osnovni finančni inštrumenti sklada so finančne naložbe, denarni depoziti in denar na računu. Glavni namen teh finančnih inštrumentov je doseganje dolgoročnih donosov sklada.

Glavna tveganja, ki izhajajo iz finančnih inštrumentov sklada so tržno tveganje, likvidnostno tveganje in kreditno tveganje. Uprava pregleduje in potrjuje politike za upravljanje s temi tveganji. Politike upravljanja s tveganji so povzete v nadaljevanju.

Tveganje podnebnih sprememb

Tveganja povezana s podnebnimi spremembami se pri rednem poslovanju upravljavca odražajo predvsem kot naložbena tveganja, saj imajo podnebne spremembe potencial velikih vplivov na svetovne finančne trge. Upravljavec tveganja podnebnih sprememb povezana z vrednostjo naložb obvladuje predvsem preko ustrezne strateške razpršitve naložb, tako v geografskem kot tudi panožnem smislu, ter tudi na ravni izpostavljenosti do posameznih subjektov. Ena izmed poglavitnih aktivnosti je sprotno spremljanje svetovnih trgov, potencialnih naložb ter tudi vseh obstoječih naložb. Slednje vključuje tudi redno pripravo posebnih analiz. V dolgoročnem smislu se tveganje podnebnih sprememb obvladuje tudi preko zadanih tehnik ocenjevanja in obvladovanja okoljskih, družbenih in upravljavskih (ESG) tveganj, kar predstavlja pomemben sestavni del procesov za izpolnjevanje naložbenih ciljev, saj je zaradi narave dolgoročnih zavarovalnih poslov in odgovornosti do okolja v katerem in del katerega je upravljavec, pomembno, da je to okolje tudi na dolgi rok vzdržno in v korist vsem deležnikom.

Sprejemanje investicijskih odločitev skladnih s tem pogledom je pomembno pri vsakodnevnih naložbenih procesih tudi zaradi izbire ESG odgovornih naložb oziroma izključevanja naložb, ki ne v zadostni meri izpolnjujejo notranjih ESG kriterijev upravljavca. To pomeni, da je del naložbenih portfeljev investiran v projekte, ki delujejo družbeno odgovorno, torej s pozitivnim odnosom do ESG faktorjev.

Primarni mehanizem obvladovanja naložbenih ESG tveganj je presojanje in upoštevanje dolgoročnih učinkov naložb na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb kot en izmed pomembnih odločilnih dejavnikov ob nakupu oziroma prodaji posameznih naložb. Ti dejavniki vključujejo predvsem ekonomske (donosnost naložb, usmeritev v prava področja za odgovoren razvoj itd.), družbene (vzdržna in etična rast lokalnega in svetovnega gospodarstva, zaščita in razvoj človekovih pravic in kvalitete življenja itd.) in okoljske vidike (vzdržen odnos do okolja, predvsem kar se tiče aktivnega pristopa proti podnebnim efektom, zniževanje onesnaževanja, ohranjanja narave ter ravnanja z odpadki). Pri vsaki naložbi se presojajo tudi potencialni negativni posredni vplivi, kot na primer večja izpostavljenost podnebnim spremembam. Pomemben faktor obvladovanja naložbenih ESG tveganj je tudi konstantno sledenje lokalnim in svetovnim standardom in razvoju ESG faktorjev, kar vključuje tako notranje kot zunanje presoje posameznih učinkov na trajnostni razvoj.

6.3.3 *Upravljanje z operativnimi tveganji*

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube, vključno s pravnim tveganjem, zaradi naslednjih okoliščin:

- zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov;
- zaradi drugih nepravilnih ravnanj ljudi, ki spadajo v notranjo poslovno sfero upravljavca;
- zaradi neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov, ki spadajo v notranjo poslovno sfero upravljavca, ali
- zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj.

Primeri operativnega tveganja so: zunanje kriminalne dejavnosti, strateško tveganje, naravne nesreče, sistem notranjih kontrol, vodenje procesov, teroristični napadi in vojne, infrastruktura informacijske tehnologije, programska oprema, pravno tveganje, tveganje izgube ugleda, človeške napake itd.

Operativno tveganje se obvladuje preko natančno specificiranega investicijskega procesa in notranjih ter zunanjih kontrol, ki minimizirajo verjetnost izgub iz naslova operativnega tveganja. V kolikor kljub dobro postavljenemu sistemu preventivnih ukrepov in pravil vseeno pride do nastanka škodnega dogodka iz naslova operativnega tveganja, se uporabi sistem v naprej specificiranih korektivnih ukrepov, ki tako škodo omejijo in v najkrajšem možnem času tudi odpravijo in izničijo.

6.3.4 *Upravljanje z zavarovalnimi tveganji in obvladovanje finančnih tveganj sklada*

6.3.4.1 *Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti*

Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti je tveganje, da je vrednost sredstev člana pokojninskega sklada nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev. Ta tip tveganja je lahko posledica neustrezne naložbene politike kritnega sklada. Preveč drzna naložbena politika ob neugodnih tržnih gibanjih lahko vodi do padca vrednosti sredstev pod zajamčeno vrednost; preveč zmerna naložbena politika lahko dolgoročno vodi do nedoseganja zajamčene donosnosti tudi ob odsotnosti neugodnih tržnih gibanj. Naložbena politika kritnega sklada je plod temeljite analize finančnih trgov v preteklosti in predvidevanj za dogledno bodočnost, hkrati pa je nenehno predmet preverjanja in optimizacije.

Mera tveganja nedoseganja zajamčene donosnosti je višina presežka sredstev posameznega člana nad njegovo zajamčeno vrednostjo sredstev. Preverjanje presežka kritnega sklada se na mesečni ravni oz. pogosteje meri kot višina sredstev kritnega sklada znižana za višino zajamčenih sredstev vseh članov. V primeru izstopa člana iz kritnega sklada, se ugotovi stanje sredstev člana in njegovih zajamčenih sredstev.

Tabela 14: Zajamčena donosnost in dejanska donosnost portfelja naložb KS Prva Zajamčeni

	leto 2021		leto 2020	
	Zajamčena donosnost	Dejanska donosnost	Zajamčena donosnost	Dejanska donosnost
Skupaj	**0,17%**	**1,32%**	**0,43%**	**1,33%**

Dejanska donosnost je izračunana kot tehtana donosnost posameznega naložbenega razreda.

6.3.4.2 *Kreditno tveganje*

Kreditnemu tveganju je sklad izpostavljen na naložbeni strani in sicer na področju dolžniških finančnih instrumentov, danih posojil in depozitov, denarnih sredstev ter ostalih terjatev. Tveganje, ki mu je sklad izpostavljen, je možnost insolventnosti nasprotne strani pred izpolnitvijo njihove obveznosti, pri čemer je najvišja izpostavljenost enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov.

Spodnja tabela prikazuje razvrstitev naložb izpostavljenih kreditnemu tveganju v različne skupine na podlagi bonitetnih ocen, pri čemer se pri določitvi bonitetne ocene posamezne naložbe upošteva bonitetno oceno izdano s strani bonitetnih agencij Moody's, S&P ter Fitch. V kolikor je bonitetna ocena izdana od več kot ene navedene agencije se upošteva drugo najboljšo. Tabelo tvorijo dolžniški vrednostni papirji, dana posojila in depoziti, denarna sredstva, lastniški vrednostni papirji, nepremičnine ter ostale terjatve.

Tabela 15: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	%	31.12.2020	%
1. Rating - AAA	1.524.595	5,72%	1.273.180	4,71%
2. Rating - AA	1.250.550	4,69%	1.663.603	6,15%
3. Rating - A	2.914.713	10,93%	3.437.643	12,71%
4. Rating - BBB	6.371.984	23,90%	7.348.376	27,17%
5. Nižje od BBB	1.852.702	6,95%	1.930.626	7,14%
6. Brez ratinga	12.751.463	47,82%	11.391.807	42,12%
Skupaj	**26.666.007**	**100,00%**	**27.045.235**	**100,00%**

Tabela 16: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	%	31.12.2020	%
1. Rating - AAA	2.594.624	3,76%	1.257.427	2,34%
2. Rating - AA	1.697.488	2,46%	1.559.562	2,90%
3. Rating - A	3.338.494	4,84%	3.578.364	6,66%
4. Rating - BBB	7.923.499	11,50%	6.249.605	11,64%
5. Nižje od BBB	3.232.464	4,69%	3.102.143	5,78%
6. Brez ratinga	50.130.122	72,74%	37.945.994	70,67%
Skupaj	**68.916.691**	**100,00%**	**53.693.095**	**100,00%**

Tabela 17: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	%	31.12.2020	%
1. Rating - AAA	9.764	0,01%	9.879	0,02%
2. Rating - AA	8.258	0,01%	8.355	0,02%
3. Rating - A	460.195	0,67%	460.072	0,94%
4. Rating - BBB	735.137	1,06%	930.541	1,89%
5. Nižje od BBB	3.603.661	5,21%	3.347.494	6,81%
6. Brez ratinga	64.363.870	93,04%	44.394.509	90,32%
Skupaj	**69.180.885**	**100,00%**	**49.150.850**	**100,00%**

Bonitetno skupino nižjo od BBB sestavljajo razpršene mednarodne naložbe ter vrednostni papirji domačih izdajateljev, skladno s pravili sklada. Skupino brez bonitete sestavljajo vrednostni papirji domačih izdajateljev, depoziti, denar in denarni ustrezniki ter razpršene mednarodne naložbe, skladno s pravili sklada.

V nadaljevanju je prikazana struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta, ki so obravnavane v zgornji analizi kreditnega tveganja.

Tabela 18: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Finančne naložbe:	24.999.903	25.919.065
· lastniški VP	8.378.367	7.335.033
· naložbene nepremičnine	1.449.118	1.449.374
· v posojila in depozite	830.304	1.540.322
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	720.163	492.751
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	13.621.951	15.101.586
Terjatve in druga sredstva	203.043	177.041
Denar in denarni ustrezniki	1.463.062	949.130
Skupaj	**26.666.007**	**27.045.235**

Tabela 19: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Finančne naložbe:	64.249.180	50.693.068
· lastniški VP	43.036.269	32.839.166
· v posojila in depozite	1.000.836	1.712.434
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	1.327.558	985.842
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	18.884.517	15.155.626
Terjatve in druga sredstva	1.345.703	1.253.925
Denar in denarni ustrezniki	3.321.806	1.746.102
Skupaj	**68.916.691**	**53.693.095**

Tabela 20: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Finančne naložbe:	65.406.094	47.153.202
· lastniški VP	58.720.610	42.299.738
· v posojila in depozite	0	5.526
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	1.228.579	690.317
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	5.456.905	4.157.620
Terjatve in druga sredstva	1.426.576	1.190.809
Denar in denarni ustrezniki	2.348.213	806.839
Skupaj	**69.180.885**	**49.150.850**

Tabela 21: Sektorska razdelitev KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Trajne potrošne dobrine	409.962	742.978
Energetika	590.366	604.433
Finančne storitve	13.068.537	12.100.059
Državne obveznice	7.233.525	8.466.848
Zdravstvo	202.830	203.898
Industrija	-	-
Surovine in predelovalna industrija	724.194	733.025
Nepremičnine	2.881.481	2.574.327
Telekomunikacije	430.033	610.522
Javna oskrba	1.050.749	957.083
Ostalo	74.330	52.062
SKUPAJ	**26.666.007**	**27.045.235**

Tabela 22: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Trajne potrošne dobrine	2.865.350	2.239.760
Osnovne potrošne dobrine	751.897	695.977
Energetika	924.163	949.064
Finančne storitve	44.641.014	33.693.746
Državne obveznice	7.465.996	6.793.197
Zdravstvo	1.387.766	970.596
Industrija	2.079.541	1.781.617
Surovine in predelovalna industrija	535.076	739.573
Nepremičnine	2.491.837	1.370.842
Telekomunikacije	1.200.290	767.376
Javna oskrba	2.196.885	1.639.913
Ostalo	2.376.876	2.051.434
SKUPAJ	**68.916.691**	**53.693.095**

Tabela 23: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Trajne potrošne dobrine	3.368.615	2.199.208
Osnovne potrošne dobrine	731.483	497.419
Energetika	968.561	587.080
Finančne storitve	51.545.376	36.876.702
Državne obveznice	104.267	686.808
Zdravstvo	2.205.123	1.527.593
Industrija	2.529.539	1.714.280
Surovine in predelovalna industrija	597.945	706.041
Nepremičnine	1.710.259	650.459
Telekomunikacije	1.189.131	697.939
Javna oskrba	925.198	597.332
Ostalo	3.305.388	2.409.989
SKUPAJ	**69.180.885**	**49.150.850**

Sektorska porazdelitev odraža sestavo naložb po knjigovodski vrednosti glede na sektor končnega lastnika izdajatelja v skladu z globalnim standardom klasifikacije industrij (GICS).

Tabela 24: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Balkan	287.203	199.670
EU	23.778.553	24.366.903
Vzhod	-	-
Trgi v razvoju	1.241.911	963.271
Severna Amerika	699.606	594.758
Pacifik	356.149	427.978
Drugo	302.585	492.655
Skupaj	**26.666.007**	**27.045.235**

Tabela 25: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Balkan	285.446	492.747
EU	42.618.187	33.353.258
Vzhod	215.644	165.386
Trgi v razvoju	4.477.772	4.263.700
Severna Amerika	16.731.325	11.975.944
Pacifik	3.061.807	1.976.259
Drugo	1.526.510	1.465.801
Skupaj	**68.916.691**	**53.693.095**

Tabela 26: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Balkan	198.295	104.382
EU	30.420.280	20.204.658
Vzhod	202.119	155.013
Trgi v razvoju	8.228.756	7.190.703
Severna Amerika	24.172.518	16.504.003
Pacifik	4.550.703	3.785.750
Drugo	1.408.214	1.206.341
Skupaj	**69.180.885**	**49.150.850**

Tabela 27: Starostna struktura terjatev KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Nezapadle terjatve	197.446	177.041
Zapadle terjatve do 90 dni	5.597	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	**203.043**	**177.041**

Tabela 28: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Nezapadle terjatve	1.340.428	1.253.925
Zapadle terjatve do 90 dni	5.275	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	**1.345.703**	**1.253.925**

Tabela 29: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Nezapadle terjatve	1.419.763	1.190.809
Zapadle terjatve do 90 dni	6813,78	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	**1.426.576**	**1.190.809**

6.3.4.3 *Likvidnostno tveganje*

Pokojninski sklad upravlja z likvidnostnim tveganjem s pomočjo načrtovanja denarnih tokov. S tem orodjem upravljavec upošteva dospelost finančnih naložb in investicij skupaj z načrtovanimi odlivi, ki so posledica poslovanja.

Finančne naložbe sklada so sicer financirane z zavarovalno tehničnimi rezervacijami. Ob koncu leta pokojninski sklad izkazuje le obveznosti za tekoče stroške z zapadlostjo do 3 mesecev. V nadaljevanju je prikazana struktura sredstev in obveznosti po zapadlosti.

Tabela 30: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva Zajamčeni

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2021	Do 12m	Nad 12m	31.12.2020
Finančne naložbe:	11.859.636	13.140.267	24.999.902	10.904.061	15.015.003	25.919.064
lastniški VP	*8.378.366*	*0*	8.378.366	*7.335.032*	*0*	*7.335.032*
nepremičnine	*1.449.118*	*0*	1.449.118	*1.449.374*	*0*	*1.449.374*
v posojila in depozite	*600.503*	*229.802*	830.304	*711.036*	*829.286*	*1.540.322*
dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti	*720.163*	*0*	720.163	*492.751*	*0*	*492.751*
dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti	*711.486*	*12.910.465*	13.621.951	*915.869*	*14.185.717*	*15.101.586*
Terjatve in druga sredstva	189.064	13.979	203.043	157.471	19569,97	*177.041*
Denar in denarni ustrezniki	1.463.062	0	1.463.062	949.130	0	949.130
Skupaj sredstva	**13.511.762**	**13.154.245**	**26.666.007**	**12.010.662**	**15.034.573**	**27.045.235**
Ostale obveznosti	28.779	0	28.779	28.027	0	28.027
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.125.365	25.511.863	26.637.228	832.187	26.185.020	27.017.207
Skupaj obveznosti	**1.154.145**	**25.511.863**	**26.666.007**	**860.215**	**26.185.020**	**27.045.235**

Tabela 31: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2021	Do 12m	Nad 12m	31.12.2020
Finančne naložbe:	46.049.080	18.200.102	64.249.182	34.783.240	15.909.829	50.693.068
lastniški VP	*43.036.270*	*0*	43.036.270	*32.839.166*	*0*	*32.839.166*
v posojila in depozite	*801.003*	*199.834*	1.000.836	*708.030*	*999.353*	*1.707.383*
dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti	*1.327.558*	*0*	1.327.558	*985.842*	*0*	*985.842*
dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti	*884.249*	*18.000.268*	18.884.517	*250.201*	*14.910.475*	*15.160.676*
Terjatve in druga sredstva	1.345.703	0	1.345.703	1.253.925	0	1.253.925
Denar in denarni ustrezniki	3.321.806	0	3.321.806	1.746.102	0	1.746.102
Skupaj sredstva	**50.716.589**	**18.200.102**	**68.916.691**	**37.783.267**	**15.909.829**	**53.693.095**
Ostale obveznosti	84.999	0	84.999	70.174	0	70.174
Zavarovalno-tehnične rezervacije	281	68.831.411	68.831.692	0	53.622.921	53.622.921
Skupaj obveznosti	**85.280**	**68.831.411**	**68.916.691**	**70.174**	**53.622.921**	**53.693.095**

Tabela 32: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2021	Do 12m	Nad 12m	31.12.2020
Finančne naložbe:	60.448.457	4.957.638	65.406.095	43.153.899	3.999.302	47.153.202
lastniški VP	*58.720.611*	*0*	58.720.611	*42.299.737*	*0*	*42.299.737*
v posojila in depozite	*0*	*0*	0	*0*	*0*	*0*
dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti	*1.228.579*	*0*	1.228.579	*690.317*	*0*	*690.317*
dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti	*499.267*	*4.957.638*	5.456.905	*163.845*	*3.999.302*	*4.163.147*
Terjatve in druga sredstva	1.426.576	0	1.426.576	1.190.809	0	1.190.809
Denar in denarni ustrezniki	2.348.213	0	2.348.213	806.839	0	806.839
Skupaj sredstva	**64.223.247**	**4.957.638**	**69.180.885**	**45.151.547**	**3.999.302**	**49.150.850**
Ostale obveznosti	82.978	0	82.978	62.986	0	62.986
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	69.097.907	69.097.907	0	49.087.864	49.087.864
Skupaj obveznosti	**82.978**	**69.097.907**	**69.180.885**	**62.986**	**49.087.864**	**49.150.850**

Tabela 33: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva Zajamčeni

V EUR	31.12.2021	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		**28.779**	28.779	0	0	28.779
Zavarovalno-tehnične rezervacije		**26.637.228**	1.125.365	6.272.724	19.239.139	26.637.228
Skupaj obveznosti		**26.666.007**	**1.154.145**	**6.272.724**	**19.239.139**	**26.666.007**
V EUR	**31.12.2020**	**SKUPAJ**	**Zapadlost 1 leto**	**Zapadlost 1 do 5**	**Zapadlost nad 5**	**Knjigovodska vrednost**
Ostale obveznosti		**28.027**	28.027	0	0	28.027
Zavarovalno-tehnične rezervacije		**27.017.207**	832.187	5.888.622	20.296.398	27.017.207
Skupaj obveznosti		**27.045.235**	**860.215**	**5.888.622**	**20.296.398**	**27.045.235**

Tabela 34: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

V EUR	31.12.2021	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		**84.999**	84.999	0	0	84.999
Zavarovalno-tehnične rezervacije		**68.831.692**	281	12.393.135	56.438.276	68.831.692
Skupaj obveznosti		**68.916.691**	**85.280**	**12.393.135**	**56.438.276**	**68.916.691**
V EUR	31.12.2020	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		**70.174**	70.174	0	0	70.174
Zavarovalno-tehnične rezervacije		**53.622.921**	0	2.221.412	51.401.509	53.622.921
Skupaj obveznosti		**53.693.095**	**70.174**	**2.221.412**	**51.401.509**	**53.693.095**

Tabela 35: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Dinamični

V EUR	31.12.2021	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		**82.978**	82.978	0	0	82.978
Zavarovalno-tehnične rezervacije		**69.097.907**	0	0	69.097.907	69.097.907
Skupaj obveznosti		**69.180.885**	**82.978**	**0**	**69.097.907**	**69.180.885**
V EUR	31.12.2020	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		**62.986**	62.986	0	0	62.986
Zavarovalno-tehnične rezervacije		**49.087.864**	0	0	49.087.864	49.087.864
Skupaj obveznosti		**49.150.850**	**62.986**	**0**	**49.087.864**	**49.150.850**

Sklad ima obveznosti do članov, ki so odvisne od čiste vrednosti sredstev vrednotene po pošteni vrednosti. Zato obveznosti sklada niso diskontirane prihodnje vrednosti.

6.3.4.4 *Obrestno tveganje*

KS Prva Zajamčeni na 31.12.2021 nima pomembnih naložb s spremenljivo obrestno mero.

V prikazanem obdobju prav tako KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in KS Prva in Prva+ Dinamični nista imela neposrednih naložb s spremenljivo obrestno mero.

Upravljavec sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in KS Prva in Prva+ Dinamični z aktivnim spremljanjem razvoja dogodkov na mednarodnih trgih kapitala sprejema odločitve, ki zmanjšujejo obrestno tveganje.

6.3.4.5 *Valutno tveganje*

Valutno tveganje je posledica investiranja v finančne instrumente iz držav, ki nimajo evra kot plačilnega sredstva. Naslednja tabela prikazuje občutljivost na spremembe najpomembnejših valut katerim je sklad izpostavljen, če vsi ostali parametri ostanejo enaki.

Tabela 36: Valutno tveganje KS Prva Zajamčeni

	2021			2020		
Valuta	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	2,78%	5%	0,14%	2,26%	5%	0,11%
		-5%	-0,14%		-5%	-0,11%

Tabela 37: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	2021			2020		
Valuta	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	26,20%	5%	1,31%	29,69%	5%	1,48%
		-5%	-1,31%		-5%	-1,48%

Tabela 38: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Dinamični

	2021			2020		
Valuta	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	39,13%	5%	1,96%	46,70%	5%	2,33%
		-5%	-1,96%		-5%	-2,33%

6.3.4.6 *Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev*

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev je sklad izpostavljen pri lastniškem kapitalu, ki je tržno vrednoten.

Tabela 39: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva Zajamčeni

Sprememba indeksa v %	leto 2021		leto 2020	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	892.268	3,35%	733.503	2,71%

Tabela 40: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Sprememba indeksa v %	leto 2021		leto 2020	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	4.303.627	6,25%	3.283.917	6,12%

Tabela 41: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Dinamični

Sprememba indeksa v %	leto 2021		leto 2020	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	5.872.061	8,50%	4.229.974	8,62%

Spremembi vrednosti tržnih vrednostnih papirjev je sklad izpostavljen tudi pri vrednostnih papirjih, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer. To skupino sestavljajo predvsem obveznice, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Tabela 42: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva Zajamčeni

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2021		leto 2020	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	653.429	2,45%	803.230	2,97%

Tabela 43: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2021		leto 2020	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	923.453	1,34%	855.062	1,59%

Tabela 44: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Dinamični

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2021		leto 2020	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	133.214	0,19%	177.757	0,35%

6.3.4.7 *Poštena vrednost*

Tabela 45: Prikaz finančnih inštrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva Zajamčeni

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Skupaj finančna sredstva	**26.666.007**	**27.045.235**	**26.668.452**	**27.048.503**
Naložbe v vrednostne papirje:	23.550.785	24.469.690	23.553.229	24.472.958
1. Merjene po odplačni vrednosti	1.550.467	2.033.072	1.552.912	2.036.340
3. Merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	22.000.318	22.436.618	22.000.318	22.436.618
Naložbene nepremičnine	1.449.118	1.449.374	1.449.118	1.449.374
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	203.043	177.041	203.043	177.041
Denarna sredstva	1.463.062	949.130	1.463.062	949.130
Skupaj finančne obveznosti	**26.666.007**	**27.045.235**	**26.666.007**	**27.045.235**
Zavarovalno tehnične rezervacije	26.637.228	27.017.207	26.637.228	27.017.207
Poslovne obveznosti	28.779	28.027	28.779	28.027

Tabela 46: Prikaz finančnih inštrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Skupaj finančna sredstva	**68.916.691**	**53.693.095**	**68.920.132**	**53.697.421**
Naložbe v vrednostne papirje:	64.249.182	50.693.068	64.252.623	50.697.394
1. Merjene po odplačni vrednosti	2.328.395	2.693.226	2.331.835	2.697.552
3. Merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	61.920.788	47.999.842	61.920.788	47.999.842
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.345.703	1.253.925	1.345.703	1.253.925
Denarna sredstva	3.321.806	1.746.102	3.321.806	1.746.102
Skupaj finančne obveznosti	**68.916.691**	**53.693.095**	**68.916.691**	**53.693.095**
Zavarovalno tehnične rezervacije	68.831.692	53.622.921	68.831.692	53.622.921
Poslovne obveznosti	84.999	70.174	84.999	70.174

Tabela 47: Prikaz finančnih inštrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Skupaj finančna sredstva	**69.180.885**	**49.150.850**	**69.181.853**	**49.151.511**
Naložbe v vrednostne papirje:	65.406.095	47.153.202	65.407.064	47.153.863
1. Merjene po odplačni vrednosti	1.228.579	690.317	1.229.547	690.979
3. Merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	64.177.516	46.462.884	64.177.516	46.462.884
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.426.576	1.190.809	1.426.576	1.190.809
Denarna sredstva	2.348.213	806.839	2.348.213	806.839
Skupaj finančne obveznosti	**69.180.885**	**49.150.850**	**69.180.885**	**49.150.850**
Zavarovalno tehnične rezervacije	69.097.907	49.087.864	69.097.907	49.087.864
Poslovne obveznosti	82.978	62.986	82.978	62.986

6.3.4.8 *Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti*

Pokojninski skladi imajo na 31.12.2021 naložbe nominirane v ameriških dolarjih, in sicer:

- KS Prva Zajamčeni 741.372 EUR (leto 2020: 610.328 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD),
- KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 18.036.695 EUR (leto 2020: 15.921.590 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD),
- KS Prva in Prva+ Dinamični 27.037.412 EUR (leto 2020: 22.921.879 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD).

Obveznosti v tuji valuti pokojninski skladi nimajo.

7 KS PRVA ZAJAMČENI

7.1 OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE

7.1.1 *Naložbeni cilji*

Primarna naložbena cilja garantiranih kritnih skladov Prve pokojninske družbe sta ustvarjanje zadostnih denarnih tokov za izplačila vseh obveznosti iz naslova vplačanih sredstev zavarovancev in preseganje zakonsko določene minimalne zajamčene donosnosti. V preteklem poslovnem letu je pokojninska družba presegla minimalen zajamčen donos za vse zavarovance.

Pri izvajanju naložbene politike bodo sredstva naložena izključno v korist zavarovancev.

Prva pokojninska družba bo naložbene cilje dosegala z globalno razpršitvijo tveganj med vse zakonsko dovoljene trge in vrste naložb ter z doseganjem nadpovprečnih donosnosti ob sprejeti nizki ravni tveganja.

7.1.2 *Naložbena politika*

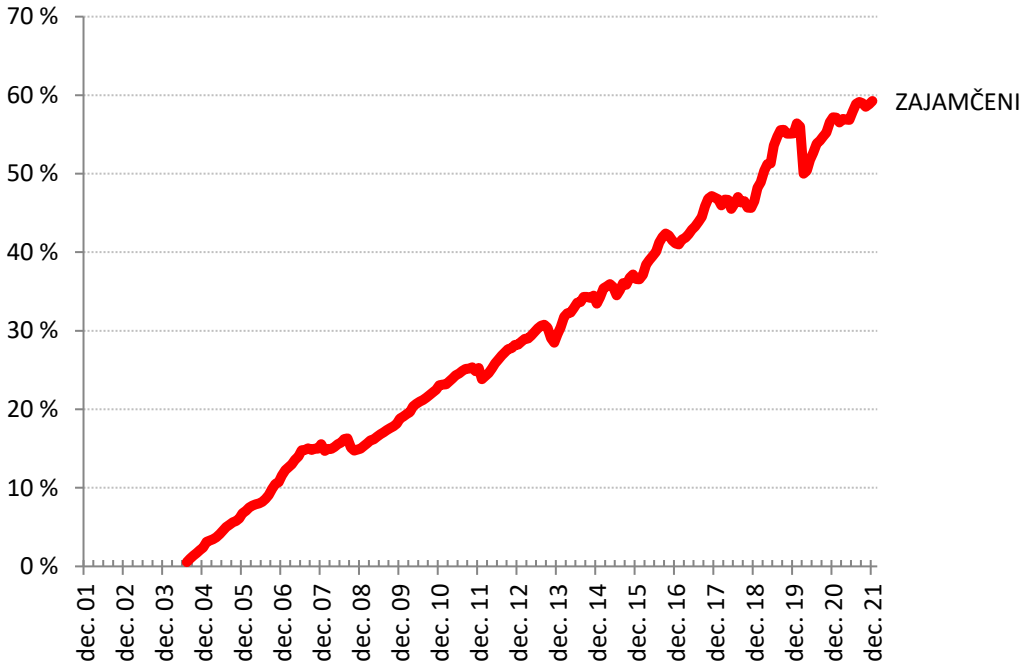
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

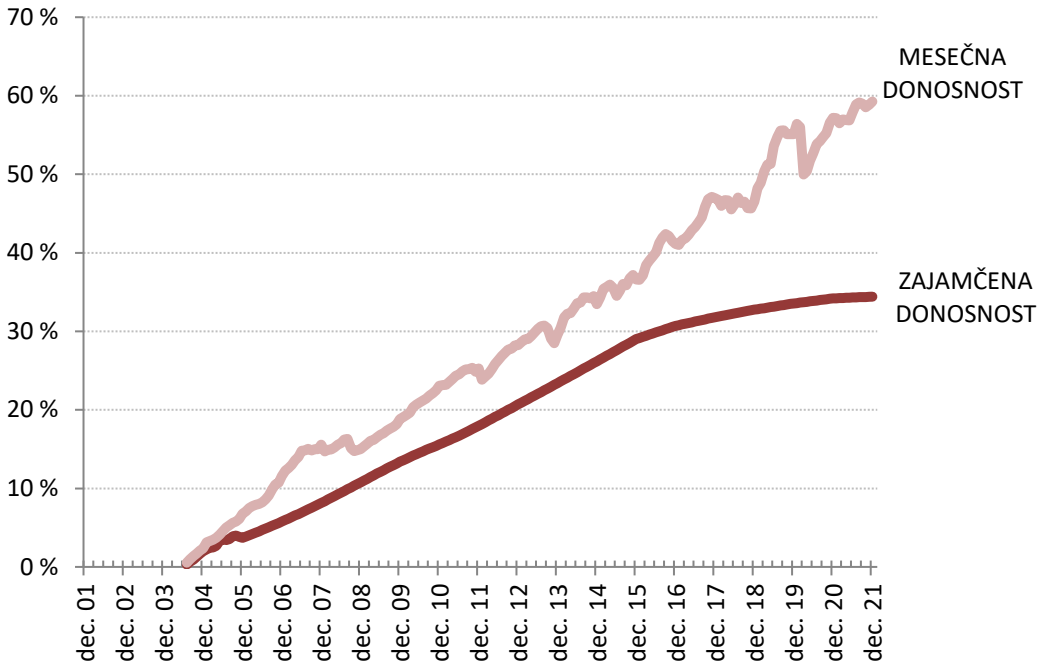
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Merila uspešnosti, ki jih uporablja Prva pokojninska družba za ocenjevanje uspešnosti upravljanja s kritnimi skladi in doseganja naložbenih ciljev, so poleg primarnega naložbenega cilja (preseganje v pokojninskih načrtih določene minimalne zajamčene donosnosti) splošna merila uspešnosti, kot je donosnost ostalih pokojninskih skladov, ki delujejo v Sloveniji. Primerjava uspešnosti se opravlja enkrat mesečno.

Graf 1: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta za KS Prva Zajamčeni



Graf 2: Dejanski in zajamčeni donos po posameznih poslovnih letih KS Prva Zajamčeni



V kritni sklad Prva Zajamčeni so bili na 01.01.2016 uvrščeni vsi zavarovanci, ki so imeli na 31.12.2015 sredstva v KS1.

7.2 ČLANI KS PRVA ZAJAMČENI

Konec leta 2021 je število članov KS Prva Zajamčeni znašalo 10.991 (leto 2020: 11.493).

Člani dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva Zajamčeni so v letu 2021 vplačali 389.089 EUR premije (leto 2020: 413.466 EUR).

Na KS Prva Zajamčeni je bilo na zadnji dan leta 2021 oblikovanih za 26.637.228 EUR matematičnih rezervacij (leto 2020: 27.017.207 EUR).

Tabela 48: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Zajamčeni

		31.12.2021	31.12.2020
Ženske	18-20 let	0	0
	21-25 let	2	5
	26-30 let	31	63
	31-35 let	209	377
	36-40 let	747	1061
	41-45 let	1300	1324
	46-50 let	1238	1187
	51-55 let	1092	1157
	56-60 let	902	718
	61-65 let	237	168
	66-70 let	49	40
	71-75 let	13	5
	76-80 let	1	0
Moški	18-20 let	0	0
	20-25 let	6	24
	26-30 let	110	206
	31-35 let	353	478
	36-40 let	665	886
	41-45 let	1061	1048
	46-50 let	936	828
	51-55 let	766	792
	56-60 let	710	664
	61-65 let	364	297
	66-70 let	128	113
	71-75 let	54	40
	76-80 let	17	12

Tabela 49: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Zajamčeni

	31.12.2021	31.12.2020
Št. članov v zadržanju	2	2

Tabela 50: Število novih članov v letu KS Prva Zajamčeni

	leto 2021	leto 2020
Št. novih članov	4	15

Tabela 51: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Vrednost obveznosti	13.927.380	14.344.014

Tabela 52: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Zajamčeni

	leto 2021	leto 2020
Št. rednih prenehanj	271	169
Vrednost	1.280.510	959.466

Tabela 53: Število izrednih prenehanj KS Prva Zajamčeni

	leto 2021	leto 2020
Št. izrednih prenehanj	362	102
od tega Smrti	50	8
Vrednost	543.172	314.964
Od tega zaradi smrti	73.833	15.861

Tabela 54: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Zajamčeni

	leto 2021	leto 2020
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	30	27
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	0	3
Vrednost	773.570	437.319

Tabela 55: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Zajamčeni

	leto 2021	leto 2020
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	27	61
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	3	4
Vrednost	50.322	382.982

7.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA ZAJAMČENI

7.3.1 *Premija sklada KS Prva Zajamčeni*

Tabela 56: Struktura vplačane premije Prva Zajamčeni

Vplačana premija	2021	2020
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	389.089	413.466
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	316	4.971
Skupaj	**389.405**	**418.437**

Premija za dodatno družinsko in invalidsko pokojnino se vodi na Prvi pokojninski družbi in ni del tega kritnega sklada.

7.3.2 *Stroški sklada KS Prva Zajamčeni*

Tabela 57: Stroški sklada KS Prva Zajamčeni

v EUR	2021	2020	indeks
Vstopni stroški	4.384	4.748	92,34
Izstopni stroški	9.347	5.464	171,07

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2021 v povprečju znašali 1,13% od vplačane premije.

Izstopni stroški se obračunajo ob prekinitvi zavarovanja, smrti zavarovanca ali prestopu v drug pokojninski sklad in znašajo 1% od odkupne vrednosti.

Obrestna mera, izražena v odstotkih, ki jo je upravljavec upošteval v izračunu sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada na letnem nivoju znaša do 0,11%.

Delež rezervacij, ki še niso pripisane članu, izraženega kot odstotek zavarovalno-tehničnih rezervacij, namenjenih za zajamčeno izplačilo na KS Prva Zajamčeni znaša 11,93%.

Ostali stroški sklada so prikazani med Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada.

7.4 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA ZAJAMČENI

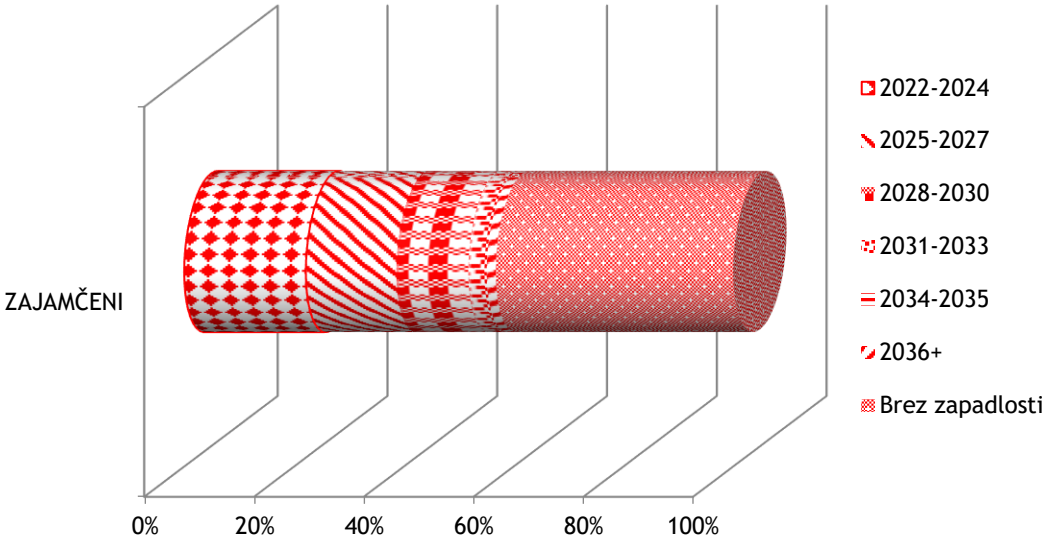
Tabela 58: Kazalniki KS Prva Zajamčeni

KAZALNIK	leto 2021	leto 2020	Indeks
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	**1,29%**	**1,30%**	**99,39**
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	345.041	349.632	98,69
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	26.691.201	26.880.188	99,30
2. Kazalnik stroškov poslovanja	**1,09%**	**1,07%**	**101,67**
- stroški poslovanja	291.176	288.408	100,96
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	26.691.201	26.880.188	99,30
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	**74,84%**	**69,75%**	**107,29**
- stroški poslovanja	291.176	288.408	100,96
- vplačila oziroma premije	389.089	413.466	94,10
4. Rast vplačane premije (indeks)	**94,10**	**93,69**	**100,45**
- vplačana premija v tekočem letu	389.089	413.466	94,10
- vplačana premija v preteklem letu	413.466	441.336	93,69
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	**2.806**	**4.245**	**66,10**
- obračunane odkupne vrednosti	1.851.650	1.409.214	131,40
- število obračunov odkupne vrednosti	660	332	198,80

Zaradi pravilnega odločanja in priprave na prilive sredstev, ki se sprostijo iz naložb, je pomembno analizirati tudi naložbe po zapadlosti. Ob zapadlosti naložb bo potrebno poiskati nove oblike donosnih naložb, zato je pomembno, da ima upravljavec pripravljeno analizo naložb po zapadlosti.

Upravljalec ocenjuje, da bo tudi v prihodnje pričakovano raven izplačil sredstev brez težav pokrila iz zapadlih naložb in tekoče vplačane premije.

Graf 3: Zapadlost naložb KS Prva Zajamčeni



Vir: Prva pokojninska družba

V naslednjih treh letih zapade približno 22 % vseh naložb, od tega jih 8 % zapade v letu 2022, 4 % v letu 2023 ter 11 % v letu 2024. Naložbe brez dospelosti predstavljajo približno 43 % naložb sklada.

7.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA ZAJAMČENI

7.5.1 *Izkaz poslovnega izida KS Prva Zajamčeni*

v EUR	Pojasnilo	leto 2021	leto 2020
I. Finančni prihodki	**7.6.2.1**	**553.288**	**577.600**
1. Prihodki od dividend in deležev		148.353	103.713
2. Prihodki od obresti		348.548	325.085
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		29.110	111.851
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		4.809	9.810
5. Drugi finančni prihodki		22.468	27.140
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	**7.6.2.1**	**97.685**	**97.855**
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		97.685	97.855
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
VI. Finančni odhodki	**7.6.2.1**	**14.053**	**15.793**
1. Odhodki za obresti		5.614	2.484
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		8.439	13.310
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	**7.6.2.1**	**703**	**21.621**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		447	21.621
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		256	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		**636.217**	**638.040**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		**0**	**0**
III. Drugi prihodki	**7.6.2.2**	**0**	**0**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	**7.6.2.3**	**291.176**	**288.408**
1. Provizija za upravljanje		265.965	268.108
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		7.668	7.239
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		3.304	3.520
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		5.972	1.995
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		1.904	1.531
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		6.364	6.016
IX. Drugi odhodki		**0**	**0**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		**345.041**	**349.632**

7.5.2 *Bilanca stanja KS Prva Zajamčeni na 31.12.2021*

v EUR	Pojasnilo	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		**26.666.007**	**27.045.235**
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	**7.6.1.1**	**1.449.118**	**1.449.374**
1. Naložbene nepremičnine		1.449.118	1.449.374
B. Finančne naložbe	**7.6.1.2**	**23.550.785**	**24.469.690**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		1.550.467	2.033.072
- posojila in depoziti		830.304	1.540.322
- dolžniški vrednostni papirji		720.163	492.751
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		22.000.318	22.436.618
- dolžniški vrednostni papirji		13.621.951	15.101.586
- lastniški vrednostni papirji		8.378.366	7.335.032
C. Terjatve	**7.6.1.3**	**203.043**	**177.041**
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		203.043	177.041
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	**7.6.1.4**	**1.463.062**	**949.130**
E. Druga sredstva		**0**	**0**
F. Zunajbilančna sredstva		**0**	**0**
II. OBVEZNOSTI		**26.666.007**	**27.045.235**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	**7.6.1.5**	**26.637.228**	**27.017.207**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		19.853.920	20.115.100
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		6.783.308	6.902.107
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		0	0
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	**7.6.1.6**	**25.476**	**26.268**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		22.630	23.486
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		2.846	2.782
D. Druge obveznosti	7.6.1.6	**3.303**	**1.760**
F. Zunajbilančne obveznosti		**0**	**0**

7.5.3 *Izkaz pripisa dobička KS Prva Zajamčeni*

v EUR		leto 2021	leto 2020
V primeru sorazmernega deleža člana v dobičku kritnega sklada			
	Čisti donos obračunskega obdobja +/-	345.041	349.633
-	pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,	39.244	102.643
-	pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,	*305.796*	*246.990*
-	nepripisan donos tekočega koledarskega leta,	*0*	*0*
+/-	sprememba matematičnih rezervacij iz nad-zajamčenega donosa, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom	0	0

7.5.4 *Izkaz denarnih tokov KS Prva Zajamčeni*

v EUR		leto 2021	leto 2020
I.	Prejemki od vplačil premij članov kritega sklada	389.089	413.466
II.	Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	1.823.683	1.274.430
III.	Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	773.570	437.319
	1. iz drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov,	0	0
	2. iz drugega kritnega sklada, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	48.114	230.973
	3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	725.456	206.346
IV.	Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	50.322	382.982
	1. na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	0	0
	2. na drug kritni sklad, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	21.969	368.467
	3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	28.353	14.515
V.	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)**	**-711.346**	**-806.627**
VI.	Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII.	Prejemki pri prodaji finančnih naložb	9.628.130	19.907.185
VIII.	Izdatki pri nakupu finančnih naložb	8.745.847	20.284.986
IX.	Prejemki pri prodaji naložbenih nepremičnin	0	0
X.	Izdatki pri nakupu naložbenih nepremičnin	0	3.846
XI.	Drugi prejemki od finančnih naložb in naložbenih nepremičnin (prejete najemnine, obresti, dividende in podobno)	595.834	532.575
XII.	Izdatki za plačilo drugih obveznosti	252.839	267.782
XIII.	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)**	**1.225.278**	**-116.854**
XIV.	**Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)**	**513.932**	**-923.481**
XV.	**Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada**	**949.130**	**1.872.612**
XVI.	**Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada**	**1.463.062**	**949.130**

7.5.5 *Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva Zajamčeni*

	Knjigovodska vrednost 31.12.2021	Knjigovodska vrednost 31.12.2020	Naložbena politika*	
	v EUR/%	v EUR/%	Min	Max
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	**8.378.367**	**7.335.033**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*31,48%*	*27,12%*	*0%*	*25%*
Dolžniški vrednostni papirji	**13.621.951**	**15.395.972**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*51,18%*	*56,93%*	*0%*	*100%*
Instrumenti denarnega trga	**720.738**	**198.844**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*2,71%*	*0,74%*	*0%*	*60%*
Denarni depoziti	**835.836**	**1.547.387**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*3,14%*	*5,72%*	*0%*	*30%*
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	**6.905.888**	**5.965.847**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*25,95%*	*22,06%*	*0%*	*70%*
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	**6.905.888**	**5.965.847**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*25,95%*	*22,06%*	*0%*	*70%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	**741.372**	**610.328**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*2,79%*	*2,26%*	*0%*	*25%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	**4.065.170**	**3.930.859**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*15,27%*	*14,53%*	*0%*	*70%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	**2.099.346**	**1.424.660**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*7,89%*	*5,27%*	*0%*	*20%*
Nepremičnine	**1.449.118**	**1.449.374**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*5,44%*	*5,36%*	*0%*	*20%*
Zadolžnice	**0**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*20%*
SKUPAJ:	**26.616.334**	**27.045.235**		

7.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA ZAJAMČENI

7.6.1 *Pojasnila k bilanci stanja KS Prva Zajamčeni*

7.6.1.1 *Naložbene nepremičnine KS Prva Zajamčeni*

Sklad ima v lasti naložbene nepremičnine in sicer dva poslovna objekta. Naložbene nepremičnine se ob pridobitvi izmeri po nabavni vrednosti, ki vključuje stroške posla, po začetnem pripoznanju pa se naložbene nepremičnine merijo po modelu poštene vrednosti. Poštena vrednost naložbene nepremičnine se izmeri na podlagi tržne vrednosti na dan bilance stanja, ki se jo ugotavlja s pomočjo uveljavljenih metod ocenjevanja tržnih vrednosti nepremičnin (primerljive tržne cene, cene zadnje transakcije). Prevrednotenje naložbenih nepremičnin upravljalec opravi vsaj ob zaključku poslovnega leta, v primeru večjih tržnih sprememb pa se prevrednotenje lahko opravi tudi večkrat znotraj poslovnega leta. Prevrednotenje naložbenih nepremičnin se opravlja na podlagi metode diskontiranih denarnih tokov.

V lasti kritnega sklada sta spodaj navedeni dve nepremičnini:

- Poslovni objekt, Šmartinska cesta 135 b, Ljubljana
  - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in poslovnega objekta. Objekt je v najemu, najemnik pa redno plačuje najemnino.
- Poslovni objekt, Ameriška ulica 8, Ljubljana
  - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in poslovnega objekta. Objekt je v najemu, najemnik pa redno plačuje najemnino.

V letu 2021 se je na podlagi preveritve vrednosti vseh naložbenih nepremičnin ugotovilo odstopanje od poštene vrednosti, zato smo nepremičnini tudi prevrednotili.

Tabela 59: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva Zajamčeni

v EUR	
Stanje na 1.1.2020	**1.464.779**
Povečanja	3.846
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-19.251
Stanje na 31.12.2020	**1.449.374**
Stanje na 1.1.2021	1.449.374
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-256
Stanje na 31.12.2021	**1.449.118**

7.6.1.2 *Finančne naložbe KS Prva Zajamčeni*

Naložbe v vrednostne papirje predstavljajo naložbe v delnice, obveznice in enote ali delnice investicijskih skladov.

S 1.1.2018 so finančne naložbe vrednotene v skladu z MSRP 9.

Tabela 60: Gibanje naložb v vrednostne papirje KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Stanje 1.1.	24.469.690	23.985.748
Povečanje	8.745.847	20.284.986
Prevrednotenje	-802	7.697
Zmanjšanje	-9.663.951	-19.808.740
Stanje 31.12.	23.550.785	24.469.690

Tabela 61: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	1.550.467	2.033.072
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	22.000.318	22.436.618
Skupaj	**23.550.785**	**24.469.690**

Tabela 62: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti:	1.550.467	2.033.072
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	1.550.467	2.033.072
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	22.000.318	22.436.618
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	13.621.505	15.101.211
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	446	374
▪ lastniški VP	8.378.366	7.335.032
Skupaj	**23.550.785**	**24.469.690**

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 63: Struktura papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	720.163	492.751
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	830.304	1.540.322
Skupaj	**1.550.467**	**2.033.072**

Tabela 64: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupaj
Popravek 1.1.2021	**3.268**	**0**	**0**	**3.268**
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	-824	0	0	-824
Skupaj 31.12.2021	**2.445**	**0**	**0**	**2.445**

Tabela 65: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	SKUPAJ
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	2.445	0	0	2.445
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2021	**2.445**	**0**	**0**	**2.445**

Tabela 66: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupaj
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	1.550.467	0	0	1.550.467
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2021	**1.550.467**	**0**	**0**	**1.550.467**

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 67: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	20.925.794	21.423.698
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.074.524	1.012.920
Skupaj	**22.000.318**	**22.436.618**

Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo lastniški in dolžniški vrednostni papirji ter enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoje sredstva vlagajo pretežno v lastniške oziroma dolžniške naložbe.

Naložbe, s katerim se trguje na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi tržnih cen. Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi upoštevanja modelov vrednotenj, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov.

Naložbe in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva Zajamčeni

Tabela 68: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti

Knjigovodska vrednost 31.12.2021 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	**6.454.901**	**9.563.721**	**10.647.385**	**26.666.007**
Naložbe v vrednostne papirje:	4.991.839	9.563.721	8.995.225	23.550.785
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	*0*	*0*	*1.550.467*	*1.550.467*
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	4.991.839	9.563.721	7.444.757	*22.000.318*
Naložbene nepremičnine	0	0	1.449.118	1.449.118
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	203.043	203.043
Denarna sredstva	1.463.062	0	0	1.463.062
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	**0**	**0**	**26.666.007**	**26.666.007**
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	26.637.228	26.637.228
Poslovne obveznosti	0	0	28.779	28.779

Knjigovodska vrednost 31.12.2020 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	**6.055.144**	**11.235.739**	**9.754.352**	**27.045.235**
Naložbe v vrednostne papirje:	5.106.014	11.235.739	8.127.938	24.469.690
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	*0*	*0*	*2.033.072*	*2.033.072*
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	5.106.014	11.235.739	6.094.865	*22.436.618*
Naložbene nepremičnine	0	0	1.449.374	1.449.374
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	177.041	177.041
Denarna sredstva	949.130	0	0	949.130
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	**0**	**0**	**27.045.235**	**27.045.235**
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	27.017.207	27.017.207
Poslovne obveznosti	0	0	28.027	28.027

7.6.1.3 *Terjatve KS Prva Zajamčeni*

Druge terjatve vključujejo terjatve za zapadle obresti, terjatve za vstopni DDV in terjatve do drugih skladov v višini 203.043 EUR.

7.6.1.4 *Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni*

Tabela 69: Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.447.695	937.949
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	11.705	6.905
Depoziti do treh mesecev pri bankah	3.662	4.276
Skupaj	**1.463.062**	**949.130**

Denarna sredstva poleg denarja na transakcijskih računih vključujejo tudi depozit na odpoklic. Depoziti do treh mesecev pri bankah se izkazujejo skupaj s pripadajočimi obrestmi, ki se obračunavajo skladno s pogodbenimi določili. Ta sredstva so namenjena za tekoče pokrivanje stroškov in tekoče plasmaje.

Premoženje kritnega sklada v letu 2021 in na dan bilance 31.12.2021 ni zastavljeno.

7.6.1.5 *Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni*

Tabela 70: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	19.853.920	20.115.100
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	6.783.308	6.902.107
Zajamčen donos	*3.944.306*	*4.183.044*
Donos nad zajamčenim	*2.839.002*	*2.719.064*
Skupaj	**26.637.228**	**27.017.207**

Matematične rezervacije morajo biti v skladu s Sklepom o podrobnejših pravilih in minimalnih standardih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v vsakem trenutku oblikovane vsaj v višini odkupne vrednosti zavarovanja.

Na posameznem kritnem skladu so tako oblikovane rezervacije, ki zajemajo zajamčena sredstva na osebnem računu zavarovancev in rezervacije za donose višje od zajamčenega donosa. Zajamčeno vrednost sklada sestavljajo vplačila čiste premije in predpisani zajamčeni donos. Matematične rezervacije niso pozavarovane na nobenem kritnem skladu.

Tabela 71: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva Zajamčeni

v EUR	
Stanje 1.1.2020	**27.484.413**
Vplačila	413.466
Odkupi in neto prenosi	-1.220.093
Neto učinek naložb	624.980
Provizije	-285.558
Stanje 31.12.2020	**27.017.207**
v EUR	
Stanje 1.1.2021	**27.017.207**
Vplačila	389.089
Odkupi in neto prenosi	-1.100.435
Neto učinek naložb	618.731
Provizije	-287.364
Stanje 31.12.2021	**26.637.228**

Odkupi in neto prenosi v letu 2021 se nanašajo na odkupe v višini 1.823.683 EUR, prenose na druge izvajalce v višini 50.322 EUR in prenose od drugih izvajalcev v višini 773.570 EUR.

7.6.1.6 *Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni*

Tabela 72: Obveznosti do upravljavca KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Vstopni stroški	476	536
Upravljavska provizija	22.155	22.481
Druge obveznosti do družbe	0	469
Skupaj	**22.630**	**23.486**

Obveznosti do zavarovancev KS Prva Zajamčeni

Na dan 31.12.2021 KS Prva Zajamčeni nima obveznosti do zavarovancev.

Tabela 73: Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	642	607
Obveznosti za davke	1.868	1.888
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	335	287
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	3.303	1.760
Skupaj	**6.149**	**4.542**

Druge obveznosti na 31.12.2021 znašajo 3.303 EUR (leto 2020: 1.760 EUR) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

7.6.1.7 *Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni*

Tabela 74: Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Sredstva	26.666.007	27.045.235
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	28.779	28.028
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	**26.637.228**	**27.017.207**

7.6.2 *Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva Zajamčeni*

7.6.2.1 *Prihodki in odhodki od naložb KS Prva Zajamčeni*

Prihodki od dividend se pripoznajo, ko sklad pridobi pravico do izplačila, prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo na osnovi efektivne obrestne mere.

Tabela 75: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva Zajamčeni

v EUR	leto 2021	leto 2020
Prihodki od dividend	**148.353**	**103.713**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	148.353	103.713
Prihodki za obresti	**348.548**	**325.085**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	334.517	306.446
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	14.031	18.639
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	**20.671**	**98.541**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	20.671	98.541
Dobički pri odtujitvah naložb	*29.110*	*111.851*
Izgube pri odtujitvah naložb	*8.439*	*13.310*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	*0*	*0*
Izgube pri odtujitvah naložb	*0*	*0*
Neto tečajne razlike	**38.339**	**-42.631**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	38.339	-42.631
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	*39.689*	*567*
Odhodki za negativne tečajne razlike	*1.350*	*43.198*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	*0*	*0*
Odhodki za negativne tečajne razlike	*0*	*0*
Neto učinek prevrednotenja	**-33.786**	**52.441**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-34.610	50.595
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	*3.578.459*	*4.071.022*
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji	*3.612.812*	*4.020.427*
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine	*0*	*0*
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine	*256*	*0*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	824	1.845
Prihodki od prevrednotenja	*1.534*	*2.516*
Odhodki od prevrednotenja	*710*	*670*
Drugi finančni prihodki	**120.153**	**124.995**
Drugi finančni odhodki	**6.061**	**24.104**
Skupaj	**636.217**	**638.040**

7.6.2.2 *Drugi prihodki KS Prva Zajamčeni*

Drugi prihodki se nanašajo na zahtevek za vračilo vstopnega DDV od nakupa stavbe, do katerega je družba upravičena zaradi obdavčljivega najema poslovnih prostorov ter na prihodke od najemnin.

7.6.2.3 *Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva Zajamčeni*

Tabela 76: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva Zajamčeni

v EUR	2021	2020	indeks
Upravljavska provizija	265.965	268.108	99,20
Skrbniška provizija	7.668	7.239	105,93
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	1.904	1.531	124,41
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	6.364	6.016	105,79
Stroški revizije	3.304	3.520	93,86
Stroški obveščanja	5.972	1.995	299,30
SKUPAJ:	**291.176**	**288.408**	**100,96**

Upravljavska in skrbniška provizija KS Prva Zajamčeni

Na dan 31.12.2021 ima KS Prva Zajamčeni s skrbnikom, NKBM d.d., le posle povezane s skrbništvom.

Odstotek upravljavske provizije je v letu 2021 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2021 znaša 0,027% na leto. Tako skrbniška kot upravljavska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

7.7 IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA ZAJAMČENI

7.7.1 *Izpostavljenost*

Kritni skladi skupine življenjskega cikla PRVA na dan 31.12.2020 nimajo naložb do katerih bi bil sklad izpostavljen več kot 5%.

Kritni sklad KS Prva Zajamčeni nima naložb v enote / delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%.

Tabela 77: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do upravljavca in z njim povezanih oseb

SKUPINA PRVA D.D.	984.103 €	3,69%
PRVA Skladi, d.o.o.	316.671 €	1,19%

Tabela 78: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

Deželna Banka Slovenije d.d.	518.376 €	1,95%
MELAMIN D.D. KOČEVJE	120.000 €	0,45%
ADDIKO BANK D.D.	301.842 €	1,13%
SKUPINA PRVA D.D.	984.103 €	3,69%

Tabela 79: Naložbe v enote alternativnih investicijskih skladov

INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF	410.608 €	1,54%	NEPREMIČNINSKI SKLAD
AQUILA CAPITAL INFRASTRUCTURE FUND S.A., SICAV-RAIF	434.094 €	1,63%	INFRASTRUKTURNI SKLAD
ALFI PE D.O.O., SPECIALNI INVESTICIJSKI SKLAD, K.D.	173.677 €	0,65%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
IDINVEST PRIVATE VALUE EUROPE 3	344.918 €	1,29%	SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA
GENERALI GROWTH SIS K.D.	136.965 €	0,51%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
PRVA Private Debt	316.671 €	1,19%	SIS ZASEBNEGA DOLGA
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund	19.415 €	0,07%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
Elements Private Equity I	173.759 €	0,65%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES I	89.240 €	0,34%	SIS SLABIH POSOJIL

Tabela 80: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Zajamčeni izpostavljen več kot 5%

ISHARES	1.432.751 €	**5,38%**
IBCI GY	559.005 €	**2,10%**
IS3C GY	471.552 €	**1,77%**
IVV US	402.194 €	**1,51%**

Tabela 81: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva Zajamčeni

v EUR

	Prihodki od povezane osebe	Odhodki od povezane osebe	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva Group d.d.	46.750	0	0	0
Deos d.d.	0	0	0	0
Prva pokojninska družba d.d.	0	279.696	0	22.630

Transakcije med Prvo pokojninsko družbo in KS Prva Zajamčeni v letu 2021 predstavljajo odhodki, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Obveznosti vključujejo upravljavsko provizijo ter vstopne stroške. Prihodki od povezanih oseb v letu 2021 pa se nanašajo na prihodke od dividend.

8 KS PRVA URAVNOTEŽENI (10,67% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

8.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA URAVNOTEŽENI (10,67% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

8.1.1 *Bilanca stanja KS Prva Uravnoteženi (10,67% bilance stanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)*

v EUR	Pojasnilo	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		**7.352.583**	**5.575.574**
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		**0**	**0**
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe		**6.854.616**	**5.264.046**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		248.412	279.669
- posojila in depoziti		106.777	177.297
- dolžniški vrednostni papirji		141.635	102.371
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		6.606.204	4.984.378
- dolžniški vrednostni papirji		2.014.751	1.574.308
- lastniški vrednostni papirji		4.591.453	3.410.070
C. Terjatve		**143.570**	**130.209**
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		143.570	130.209
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		**354.397**	**181.318**
E. Druga sredstva		**0**	**0**
F. Zunajbilančna sredstva		**0**	**0**
		0	0
II. OBVEZNOSTI		**7.352.583**	**5.575.574**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		**7.343.514**	**5.568.287**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		0	0
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		0	0
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		7.343.514	5.568.287
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti		**8.916**	**7.224**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		8.577	6.991
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		339	233
D. Druge obveznosti		**152**	**63**
F. Zunajbilančne obveznosti		**0**	**0**

8.1.2 *Izkaz poslovnega izida KS Prva Uravnoteženi (10,67% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)*

v EUR	Pojasnilo	leto 2021	leto 2020
I. Finančni prihodki		**741.259**	**192.993**
1. Prihodki od dividend in deležev		53.187	42.437
2. Prihodki od obresti		44.839	32.826
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		6.567	27.037
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		636.665	89.991
5. Drugi finančni prihodki		0	701
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		**0**	**0**
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		0	0
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
VI. Finančni odhodki		**2.397**	**942**
1. Odhodki za obresti		792	194
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		1.606	748
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		**0**	**0**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		**738.862**	**192.051**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		**0**	**0**
III. Drugi prihodki		**0**	**0**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada		**72.341**	**50.535**
1. Provizija za upravljanje		64.908	47.251
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		1.873	1.276
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		152	127
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		1.515	686
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		2.737	310
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		1.156	886
IX. Drugi odhodki		**0**	**0**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		**666.521**	**141.516**

8.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA URAVNOTEŽENI

8.2.1 *Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)*

8.2.1.1 *Naložbene nepremičnine KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)*

Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi na dan 31.12.2021 v svojem portfelju nima naložbenih nepremičnin.

8.2.1.2 *Finančne naložbe KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)*

Tabela 82: Gibanje finančnih naložb Prva Uravnoteženi (10,67% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Stanje 1.1.	5.408.341	4.199.235
Povečanje	2.392.994	4.033.528
Prevrednotenje	635.874	90.498
Zmanjšanje	-1.582.593	-3.059.214
Stanje 31.12.	6.854.616	**5.264.046**

Tabela 83: Naložbe v vrednostne papirje Prva Uravnoteženi (10,67% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	248.412	279.669
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	6.606.204	4.984.378
Skupaj	**6.854.616**	**5.264.046**

Tabela 84: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Uravnoteženi (10,67% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	248.412	279.669
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	248.412	279.669
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	6.606.204	4.984.378
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	2.014.751	1.574.308
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	4.591.453	3.410.070
Skupaj	**6.854.616**	**5.264.046**

Tabela 85: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Uravnoteženi (10,67% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	141.635	102.371
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	106.777	177.297
Skupaj	**248.412**	**279.669**

Tabela 86: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Uravnoteženi (10,67% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	6.455.673	4.846.131
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	150.531	138.246
Skupaj	**6.606.204**	**4.984.378**

8.2.1.3 *Terjatve KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)*

Tabela 87: Starostna struktura terjatev Prva Uravnoteženi (10,67% terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Nezapadle terjatve	143.008	130.209
Zapadle terjatve do 90 dni	563	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	**143.570**	**130.209**

8.2.1.4 *Denarna sredstva KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)*

Tabela 88: Denarna sredstva Prva Uravnoteženi (10,67% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	172.444	149.732
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	181.392	31.411
Depoziti do treh mesecev pri bankah	561	174
Skupaj	**354.397**	**181.318**

8.2.1.5 *Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)*

Tabela 89: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Uravnoteženi (10,67% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	0	0
Zajamčen donos	0	0
Donos nad zajamčenim	0	0
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	*7.343.514*	*5.568.287*
Skupaj	**7.343.514**	**5.568.287**

8.2.1.6 *Poslovne in druge obveznosti KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)*

Tabela 90: Obveznosti do upravljavca Prva Uravnoteženi (10,67% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Vstopni stroški	2.572	2.456
Upravljavska provizija	6.005	4.535
Druge obveznosti do družbe	0	0
Skupaj	**8.577**	**6.991**

Tabela 91: Poslovne in druge obveznosti Prva Uravnoteženi (10,67% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	174	122
Obveznosti za davke	86	60
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	78	50
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	152	63
Skupaj	**491**	**296**

8.2.1.7 *Čista vrednost sredstev KS Prva Uravnoteženi (10,67% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)*

Tabela 92: Čista vrednost sredstev Prva Uravnoteženi (10,67% čiste vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Sredstva	7.352.583	5.575.574
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	9.068	7.287
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	**7.343.514**	**5.568.287**

Tabela 93: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Uravnoteženi

		31.12.2021	31.12.2020
Ženske	**18-20 let**	0	0
	21-25 let	2	0
	26-30 let	2	3
	31-35 let	4	2
	36-40 let	10	10
	41-45 let	17	19
	46-50 let	251	378
	51-55 let	370	358
	56-60 let	270	123
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0
Moški	**18-20 let**	0	0
	20-25 let	8	11
	26-30 let	11	8
	31-35 let	20	13
	36-40 let	13	14
	41-45 let	30	28
	46-50 let	329	461
	51-55 let	470	443
	56-60 let	308	167
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0

Tabela 94: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Uravnoteženi

	31.12.2021	31.12.2020
Št. članov v zadržanju	1	1

Tabela 95: Število novih članov v letu KS Prva Uravnoteženi

	leto 2021	leto 2020
Št. novih članov	14	159

Tabela 96: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Vrednost obveznosti	703.954	504.905

Tabela 97: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Uravnoteženi

	leto 2021	leto 2020
Št. rednih prenehanj	5	26
Vrednost	79.922	52.301

Tabela 98: Število izrednih prenehanj KS Prva Uravnoteženi

	leto 2021	leto 2020
Št. izrednih prenehanj	12	90
od tega Smrti	6	3
Vrednost	29.297	13.018
Od tega zaradi smrti	14.460	8.671

Tabela 99: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Uravnoteženi

	leto 2021	leto 2020
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	117	131
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	5	3
Vrednost	272.390	925.041

Tabela 100: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Uravnoteženi

	leto 2021	leto 2020
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	5	6
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	0	0
Vrednost	56.073	382.527

Tabela 101: Struktura vplačane premije KS Prva Uravnoteženi

Vplačana premija	2021	2020
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	1.019.401	907.295
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	12	103
Skupaj	**1.019.414**	**907.398**

Premija za dodatno družinsko in invalidsko pokojnino se vodi v okviru Prve pokojninske družbe in ni del tega kritnega sklada.

9 KS PRVA DINAMIČNI (12,05% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI)

9.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA DINAMIČNI (12,05% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični)

9.1.1 *Bilanca stanja KS Prva Dinamični (12,05% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični)*

v EUR	Pojasnilo	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		**8.338.618**	**5.836.390**
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		**0**	**0**
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe		**7.883.629**	**5.599.180**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		148.085	81.971
- posojila in depoziti		0	0
- dolžniški vrednostni papirji		148.085	81.971
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		7.735.544	5.517.209
- dolžniški vrednostni papirji		657.740	494.351
- lastniški vrednostni papirji		7.077.804	5.022.858
C. Terjatve		**171.950**	**141.402**
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		171.950	141.402
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		**283.039**	**95.808**
E. Druga sredstva		**0**	**0**
F. Zunajbilančna sredstva		**0**	**0**
		0	0
II. OBVEZNOSTI		**8.338.618**	**5.836.390**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		**8.328.616**	**5.828.910**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		0	0
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		0	0
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		8.328.616	5.828.910
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti		**9.835**	**7.408**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		9.540	7.233
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		295	175
D. Druge obveznosti		**167**	**71**
F. Zunajbilančne obveznosti		**0**	**0**

9.1.2 *Izkaz poslovnega izida KS Prva Dinamični (12,05% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)*

v EUR	Pojasnilo	leto 2021	leto 2020
I. Finančni prihodki		**1.210.700**	**224.806**
1. Prihodki od dividend in deležev		86.240	66.600
2. Prihodki od obresti		29.177	17.644
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		4.565	13.770
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		1.090.703	126.168
5. Drugi finančni prihodki		15	624
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		**0**	**0**
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		0	0
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
VI. Finančni odhodki		**5.018**	**2.299**
1. Odhodki za obresti		777	247
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		4.240	2.052
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		**0**	**0**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		**1.205.682**	**222.508**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		**0**	**0**
III. Drugi prihodki		**0**	**0**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada		**78.611**	**53.113**
1. Provizija za upravljanje		70.825	49.598
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		2.044	1.339
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		167	142
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		1.695	775
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		2.728	279
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		1.153	980
IX. Drugi odhodki		**0**	**0**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		**1.127.071**	**169.395**

9.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA DINAMIČNI

9.2.1 *Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični)*

9.2.1.1 *Naložbene nepremičnine KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični)*

Kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični na dan 31.12.2021 v svojem portfelju nima naložbenih nepremičnin.

9.2.1.2 *Finančne naložbe KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični)*

Tabela 102: Gibanje finančnih naložb Prva Dinamični (12,05% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Stanje 1.1.	5.683.543	4.405.792
Povečanje	2.391.825	2.306.470
Prevrednotenje	1.089.928	126.546
Zmanjšanje	-1.281.667	-1.239.627
Stanje 31.12.	7.883.629	**5.599.180**

Tabela 103: Naložbe v vrednostne papirje Prva Dinamični (12,05% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	148.085	81.971
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	7.735.544	5.517.209
Skupaj	**7.883.629**	**5.599.180**

Tabela 104: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Dinamični (12,05% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	148.085	81.971
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	148.085	81.971
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	7.735.544	5.517.209
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	657.740	494.351
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	7.077.804	5.022.858
Skupaj	**7.883.629**	**5.599.180**

Tabela 105: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Dinamični (12,05% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	148.085	81.971
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	0	0
Skupaj	**148.085**	**81.971**

Tabela 106: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Dinamični (12,05% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	7.600.020	5.396.504
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	135.524	120.705
Skupaj	**7.735.544**	**5.517.209**

9.2.1.3 *Terjatve KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični)*

Tabela 107: Starostna struktura terjatev Prva Dinamični (12,05% terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Nezapadle terjatve	171.129	141.402
Zapadle terjatve do 90 dni	821	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
v EUR	**171.950**	**141.402**

9.2.1.4 *Denarna sredstva KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični)*

Tabela 108: Denarna sredstva Prva Dinamični (12,05% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	151.159	62.161
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	131.207	32.990
Depoziti do treh mesecev pri bankah	672	656
Skupaj	**283.039**	**95.808**

9.2.1.5 *Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični)*

Tabela 109: *Zavarovalno-tehnične rezervacije* Prva Dinamični (12,05% *zavarovalno-tehničnih rezervacij* KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	0	0
Zajamčen donos	0	0
Donos nad zajamčenim	0	0
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	*8.328.616*	*5.828.910*
Skupaj	**8.328.616**	**5.828.910**

9.2.1.6 *Poslovne in druge obveznosti KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični)*

Tabela 110: Obveznosti do upravljavca Prva Dinamični (12,05% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Vstopni stroški	2.737	2.491
Upravljavska provizija	6.803	4.742
Druge obveznosti do družbe	0	0
Skupaj	**9.540**	**7.233**

Tabela 111: Poslovne in druge obveznosti Prva Dinamični (12,05% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	197	128
Obveznosti za davke	21	0
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	76	47
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	167	71
Skupaj	**462**	**246**

9.2.1.7 *Čista vrednost sredstev KS Prva Dinamični (12,05% KS Prva in Prva+ Dinamični)*

Tabela 112: Čista vrednost sredstev Prva Dinamični (12,05% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Sredstva	8.338.618	5.836.390
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	10.002	7.479
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	**8.328.616**	**5.828.910**

Tabela 113: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Dinamični

		31.12.2021	31.12.2020
Ženske	18-20 let	2	5
	21-25 let	36	67
	26-30 let	143	147
	31-35 let	199	210
	36-40 let	302	357
	41-45 let	426	382
	46-50 let	152	16
	51-55 let	0	0
	56-60 let	0	0
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0
Moški	18-20 let	2	22
	20-25 let	155	240
	26-30 let	439	445
	31-35 let	506	560
	36-40 let	562	557
	41-45 let	636	583
	46-50 let	232	17
	51-55 let	0	0
	56-60 let	0	0
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0

Tabela 114: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Dinamični

	31.12.2021	31.12.2020
Št. članov v zadržanju	1	1

Tabela 115: Število novih članov v letu KS Prva Dinamični

	leto 2021	leto 2020
Št. novih članov	1	1

Tabela 116: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Vrednost obveznosti	1.221.612	726.575

Tabela 117: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Dinamični

	leto 2021	leto 2020
Št. rednih prenehanj	1	0
Vrednost	1.610	0

Tabela 118: Število izrednih prenehanj KS Prva Dinamični

	leto 2021	leto 2020
Št. izrednih prenehanj	32	136
od tega Smrti	10	12
Vrednost	4.911	4.037
Od tega zaradi smrti	2.637	2.351

Tabela 119: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Dinamični

	leto 2021	leto 2020
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	227	502
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	1	1
Vrednost	527.320	120.725

Tabela 120: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Dinamični

	leto 2021	leto 2020
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	7	28
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	2	3
Vrednost	96.051	905.185

Tabela 121: Struktura vplačane premije KS Prva Dinamični

Vplačana premija	2021	2020
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	1.368.960	1.233.128
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	832	930
Skupaj	**1.369.792**	**1.234.058**

Premija za dodatno družinsko in invalidsko pokojnino se vodi *v okviru Prve pokojninske družbe* in ni del tega kritnega sklada.

10 KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

10.1 OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE

10.1.1 *Naložbeni cilji*

Naložbeni cilj kritnega sklada Uravnoteženi je ob razpršitvi naložb med različne vrste naložb dosegati zmerno donosnost sredstev, predvsem v daljšem časovnem obdobju in ob prevzemanju zmerne stopnje tveganja.

Pri izvajanju naložbene politike bodo sredstva naložena izključno v korist zavarovancev.

Prva pokojninska družba bo naložbene cilje dosegala z globalno razpršitvijo tveganj med vse zakonsko dovoljene trge in vrste naložb ter z doseganjem nadpovprečnih donosnosti ob sprejeti visoki ravni tveganja.

10.1.2 *Naložbena politika*

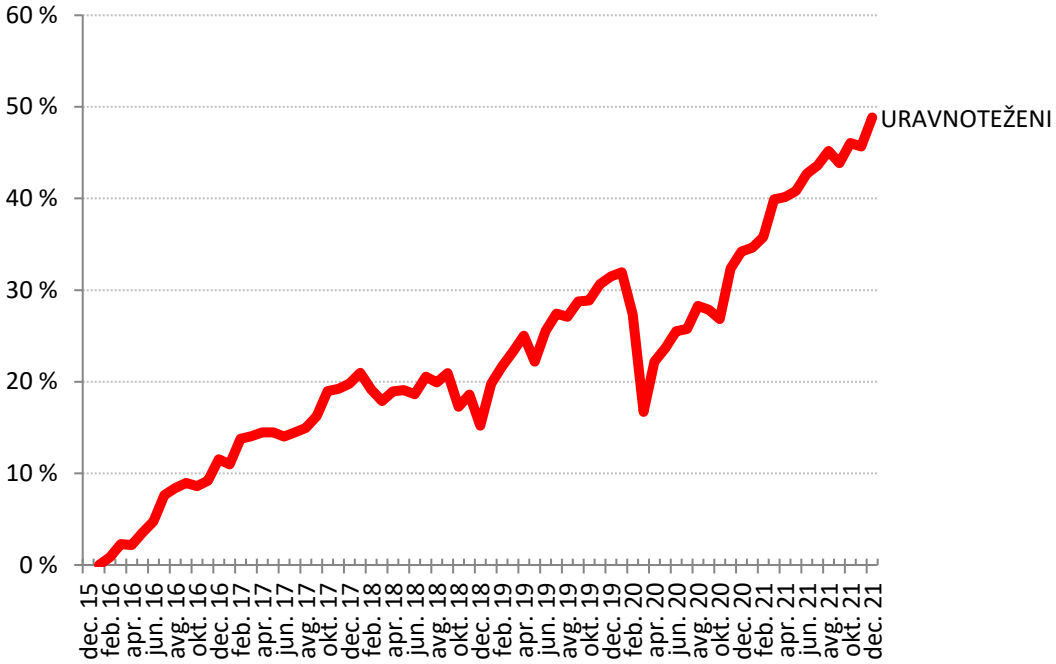
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

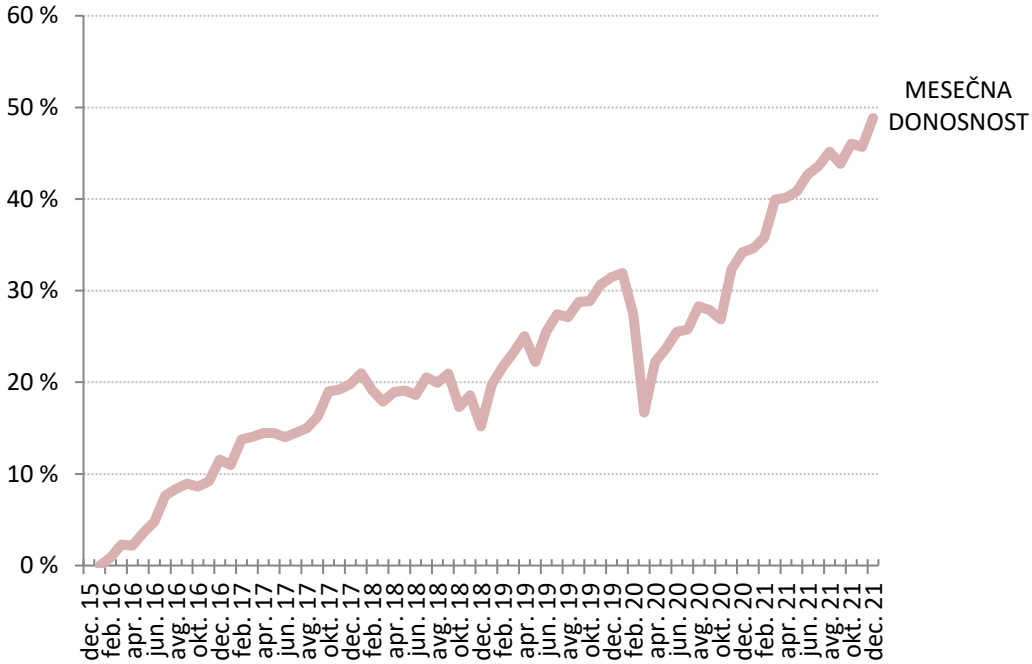
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Za posamezne naložbene razrede kritnega sklada Prva pokojninska družba kot merila za presojanje uspešnosti poslovanja kritnega sklada uporablja borzne indekse, ki so po sestavi primerljivi s strukturo naložb kritnega sklada Prve pokojninske družbe. Kot merilo uspešnosti kritnega sklada se uporabljata razmerje med doseženo donosnostjo in tveganostjo naložb (npr. Sharpov koeficient) ter izračun presežne donosnosti, ki je razlika med donosnostjo kritnega sklada in donosnostjo primerjalnega indeksa. Poleg primerjalnega indeksa se kot merilo uspešnosti uporablja tudi donosnost primerljivih pokojninskih skladov, ki delujejo v Sloveniji. Primerjava uspešnosti se opravlja enkrat mesečno.

Graf 4: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta KS Prva in Prva+ Uravnoteženi



Graf 5: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoteženi



10.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Konec leta 2021 je število zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi znašalo 18.160 (leto 2020: 17.657).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi so v letu 2021 vplačali 9.609.249 EUR premije (leto 2020: 9.163.320 EUR).

Na KS Prva in Prva+ Uravnoteženi je bilo na zadnji dan leta 2021 oblikovanih za 68.831.692 (leto 2020: za 53.622.921) rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote VEP.

Tabela 122: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

		31.12.2021	31.12.2020
Ženske	18-20 let	0	2
	21-25 let	10	7
	26-30 let	30	33
	31-35 let	63	52
	36-40 let	70	92
	41-45 let	162	184
	46-50 let	2434	3492
	51-55 let	3572	3479
	56-60 let	2540	1280
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0
Moški	18-20 let	0	0
	20-25 let	21	25
	26-30 let	45	62
	31-35 let	110	91
	36-40 let	123	131
	41-45 let	198	216
	46-50 let	2456	3572
	51-55 let	3746	3557
	56-60 let	2580	1382
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0

Tabela 123: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	31.12.2021	31.12.2020
Št. članov v zadržanju	6	6

Tabela 124: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	leto 2021	leto 2020
Št. novih članov	101	1278

Tabela 125: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Vrednost obveznosti	6.548.904	4.376.712

Tabela 126: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	leto 2021	leto 2020
Št. rednih prenehanj	47	206
Vrednost	588.151	369.345

Tabela 127: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	leto 2021	leto 2020
Št. izrednih prenehanj	180	860
od tega Smrti	32	25
Vrednost	195.993	153.399
Od tega zaradi smrti	75.170	60.614

Tabela 128: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	leto 2021	leto 2020
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	951	841
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	42	20
Vrednost	1.240.618	2.722.863

Tabela 129: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	leto 2021	leto 2020
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	47	25
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	17	31
Vrednost	935.008	2.479.720

10.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

10.3.1 *Premija sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

Tabela 130: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Vplačana premija	2021	2020
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	9.609.249	9.163.320
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	548	646
Skupaj	**9.609.797**	**9.163.966**

Premija za dodatno družinsko in invalidsko pokojnino se vodi na Prvi pokojninski družbi in ni del tega kritnega sklada.

Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 131: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	2021	2020	indeks
Vstopni stroški	165.374	159.828	103,47
Izstopni stroški	3.933	2.614	150,45

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2021 v povprečju znašali 1,72% od vplačane premije.

Izstopni stroški se obračunajo ob prekinitvi zavarovanja, smrti zavarovanca ali prestopu v drug pokojninski sklad in znašajo 1% od odkupne vrednosti.

10.4 IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

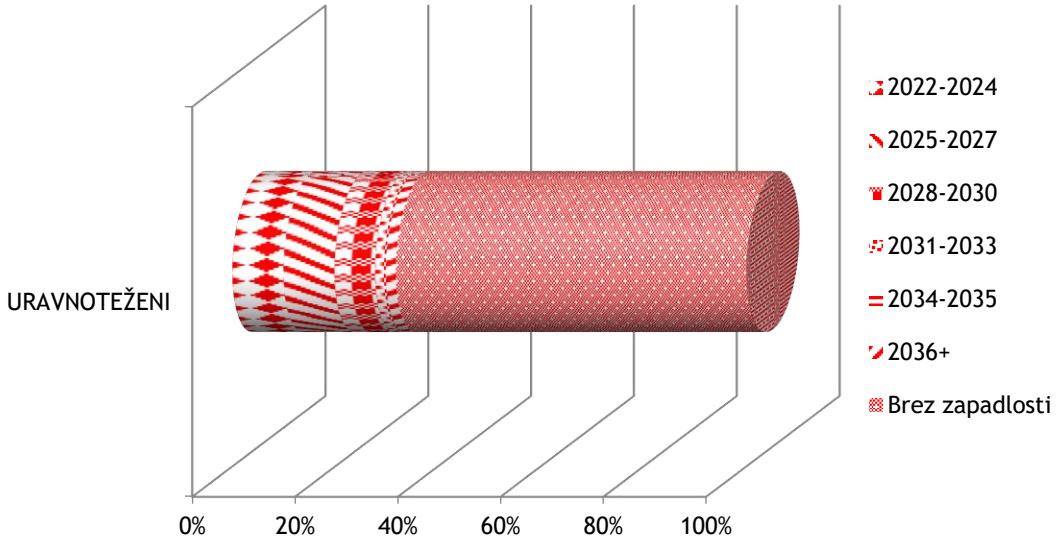
Tabela 132: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

KAZALNIK	leto 2021	leto 2020	Indeks
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	**10,13%**	**2,94%**	**344,05**
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	6.247.381	1.362.804	458,42
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	61.661.920	46.278.242	133,24
2. Kazalnik stroškov poslovanja	**1,10%**	**1,05%**	**104,57**
- stroški poslovanja	678.062	486.658	139,33
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	61.661.920	46.278.242	133,24
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	**7,06%**	**5,31%**	**132,86**
- stroški poslovanja	678.062	486.658	139,33
- vplačila oziroma premije	9.609.249	9.163.320	104,87
4. Rast vplačane premije (indeks)	**104,87**	**103,98**	**100,85**
- vplačana premija v tekočem letu	9.609.249	9.163.320	104,87
- vplačana premija v preteklem letu	9.163.320	8.812.467	103,98
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	**2.979**	**712**	**418,20**
- obračunane odkupne vrednosti	816.175	777.097	105,03
- število obračunov odkupne vrednosti	274	1.091	25,11

Zaradi pravilnega odločanja in priprave na prilive sredstev, ki se sprostijo iz naložb, je pomembno analizirati tudi naložbe po zapadlosti. Ob zapadlosti naložb bo potrebno poiskati nove oblike donosnih naložb, zato je pomembno, da ima upravljavec pripravljeno analizo naložb po zapadlosti.

Pokojninska družba ocenjuje, da bo tudi v prihodnje pričakovano raven izplačil sredstev brez težav pokrila iz zapadlih naložb in tekoče vplačane premije.

Graf 6: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi



Vir: Prva pokojninska družba

Sredstva sklada so naložena v podjetniške in državne obveznice, pri čemer 32 % sklada predstavljajo sredstva z zapadlostjo, med naložbami brez zapadlosti pa najdemo predvsem delnice ter investicijske sklade.

10.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

10.5.1 *Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi na 31.12.2021*

v EUR	Pojasnilo	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		**68.916.691**	**53.693.095**
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		**0**	**0**
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe	**8.6.1.1**	**64.249.182**	**50.693.068**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		2.328.395	2.693.226
- posojila in depoziti		1.000.836	1.707.383
- dolžniški vrednostni papirji		1.327.558	985.842
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		61.920.788	47.999.842
- dolžniški vrednostni papirji		18.884.517	15.160.676
- lastniški vrednostni papirji		43.036.270	32.839.166
C. Terjatve	**8.6.1.2**	**1.345.703**	**1.253.925**
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.345.703	1.253.925
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	**8.6.1.3**	**3.321.806**	**1.746.102**
E. Druga sredstva		**0**	**0**
F. Zunajbilančna sredstva		**0**	**0**
II. OBVEZNOSTI		**68.916.691**	**53.693.095**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	**8.6.1.4**	**68.831.692**	**53.622.921**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		0	0
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		0	0
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		68.831.692	53.622.921
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	**8.6.1.5**	**83.570**	**69.565**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		80.396	67.324
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		3.174	2.241
D. Druge obveznosti	**8.6.1.5**	**1.429**	**609**
F. Zunajbilančne obveznosti		**0**	**0**

10.5.2 *Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

v EUR	Pojasnilo	leto 2021	leto 2020
I. Finančni prihodki	**8.6.2.1**	**6.947.912**	**1.858.531**
1. Prihodki od dividend in deležev		498.528	408.674
2. Prihodki od obresti		420.284	316.120
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		61.557	260.367
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		5.967.540	866.620
5. Drugi finančni prihodki		3	6.751
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		**0**	**0**
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		0	0
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
VI. Finančni odhodki	**8.6.2.1**	**22.468**	**9.070**
1. Odhodki za obresti		7.420	1.871
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		15.049	7.199
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		**0**	**0**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		**6.925.443**	**1.849.461**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		**0**	**0**
III. Drugi prihodki		**0**	**0**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	**8.6.2.2**	**678.062**	**486.658**
1. Provizija za upravljanje		608.394	455.031
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		17.554	12.286
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		1.429	1.219
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		14.197	6.606
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		25.651	2.982
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		10.837	8.535
IX. Drugi odhodki		**0**	**0**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		**6.247.381**	**1.362.804**

10.5.3 *Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

v EUR	leto 2021	leto 2020
1.Začetno stanje vrednosti enot premoženja	53.622.921	43.538.849
2.Vplačane enote premoženja	10.682.679	11.727.774
3.Izplačane enote premoženja	-1.721.289	-3.006.505
4.Presežek iz prevrednotenja	0	0
5.Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.247.381	1.362.804
6.Končno stanje vrednosti enot premoženja	**68.831.692**	**53.622.921**

10.5.4 *Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

v EUR	leto 2021	leto 2020
1.Začetno število enot premoženja	2.663.804	2.207.472
2.Število vplačanih enot premoženja	500.542	614.507
3.Število izplačanih enot premoženja	-81.428	-158.175
4.Končno število enot premoženja	**3.082.919**	**2.663.804**

10.5.5 *Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

v EUR	leto 2021	leto 2020
I. Prejemki od vplačil premij članov kritega sklada	9.609.249	9.163.320
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	784.144	522.745
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	1.240.618	2.722.863
1. iz drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov,	0	0
2. iz drugega kritnega sklada, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	919.216	2.541.878
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	321.401	180.985
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	935.008	2.479.720
1. na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	0	0
2. na drug kritni sklad, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	827.978	2.427.683
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	107.030	52.037
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	**9.130.714**	**8.883.718**
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	14.880.349	29.712.836
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	22.429.835	38.843.106
IX. Prejemki pri prodaji naložbenih nepremičnin	0	0
X. Izdatki pri nakupu naložbenih nepremičnin	0	0
XI. Drugi prejemki od finančnih naložb in naložbenih nepremičnin (prejete najemnine, obresti, dividende in podobno)	890.305	748.891
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	895.830	644.179
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	**-7.555.011**	**-9.025.558**
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	**1.575.703**	**-141.840**
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	**1.746.102**	**1.887.942**
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	**3.321.806**	**1.746.102**

10.5.6 *Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

	Knjigovodska vrednost 31.12.2021	Knjigovodska vrednost 31.12.2020	Naložbena politika*	
	v EUR/%	v EUR/%	Min	Max
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	**43.036.270**	**32.839.166**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*63,65%*	*61,16%*	*10%*	*65%*
Dolžniški vrednostni papirji	**18.884.517**	**15.849.209**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*27,93%*	*29,52%*	*0%*	*90%*
Instrumenti denarnega trga	**1.328.604**	**298.265**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*1,97%*	*0,56%*	*0%*	*40%*
Denarni depoziti	**1.008.491**	**1.712.434**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*1,49%*	*3,19%*	*0%*	*30%*
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	**33.257.673**	**25.329.633**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*49,19%*	*47,17%*	*0%*	*70%*
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	**33.129.079**	**25.198.540**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*49,00%*	*46,93%*	*0%*	*70%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	**22.196.105**	**17.122.973**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*32,83%*	*31,89%*	*0%*	*65%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	**5.523.262**	**4.174.511**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*8,17%*	*7,77%*	*0%*	*70%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	**5.409.712**	**3.901.056**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*20%*
Nepremičnine	**0**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*20%*
Tvegani kapital	**0**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*1%*
Zadolžnice	**0**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*10%*
	67.612.409	**53.693.095**		

10.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

10.6.1 *Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

10.6.1.1 *Finančne naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

Naložbe v vrednostne papirje predstavljajo naložbe v delnice, obveznice in enote ali delnice investicijskih skladov.

S 1.1.2018 so finančne naložbe vrednotene v skladu z MSRP 9.

Tabela 133: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Stanje 1.1.	50.693.068	40.438.871
Povečanje	22.429.835	38.843.106
Prevrednotenje	5.960.124	871.500
Zmanjšanje	-14.833.844	-29.460.408
Stanje 31.12.	64.249.182	**50.693.068**

Tabela 134: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	2.328.395	2.693.226
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	61.920.788	47.999.842
Skupaj	**64.249.182**	**50.693.068**

Tabela 135: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	2.328.395	2.693.226
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	2.328.395	2.693.226
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	61.920.788	47.999.842
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	18.884.517	15.160.676
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	43.036.270	32.839.166
Skupaj	**64.249.182**	**50.693.068**

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 136: Struktura papirjev, vrednotenih odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	1.327.558	985.842
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.000.836	1.707.383
Skupaj	**2.328.395**	**2.693.226**

Tabela 137: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	SKUPAJ
Popravek 1.1.2021	**4.326**	**0**	**0**	**4.326**
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	-886	0	0	-886
Skupaj 31.12.2021	**3.440**	**0**	**0**	**3.440**

Tabela 138: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	SKUPAJ
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	3.440	0	0	3.440
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2021	**3.440**	**0**	**0**	**3.440**

Tabela 139: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	2.328.395	0	0	2.328.395
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2021	**2.328.395**	**0**	**0**	**2.328.395**

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 140: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	60.509.843	46.668.522
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.410.945	1.331.321
Skupaj	**61.920.788**	**47.999.842**

Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo lastniški in dolžniški vrednostni papirji ter enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoje sredstva vlagajo pretežno v lastniške oziroma dolžniške naložbe.

Naložbe, s katerim se trguje na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi tržnih cen. Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi upoštevanja modelov vrednotenj, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov.

Naložbe in obveznosti glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 141: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti

Knjigovodska vrednost 31.12.2021 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	**38.417.029**	**12.934.414**	**17.565.248**	**68.916.691**
Naložbe v vrednostne papirje:	35.095.223	12.934.414	16.219.545	64.249.182
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	*0*	*0*	*2.328.395*	*2.328.395*
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	*35.095.223*	*12.934.414*	*13.891.150*	*61.920.788*
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.345.703	1.345.703
Denarna sredstva	3.321.806	0	0	3.321.806
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	**0**	**0**	**68.916.691**	**68.916.691**
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	68.831.692	68.831.692
Poslovne obveznosti	0	0	84.999	84.999

Knjigovodska vrednost 31.12.2020 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	**29.030.839**	**11.195.727**	**13.466.529**	**53.693.095**
Naložbe v vrednostne papirje:	27.284.736	11.195.727	12.212.605	50.693.068
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	*0*	0	*2.693.226*	*2.693.226*
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	27.284.736	11.195.727	9.519.379	*47.999.842*
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.253.925	1.253.925
Denarna sredstva	1.746.102	0	0	1.746.102
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	**0**	**0**	**53.693.095**	**53.693.095**
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	53.622.921	53.622.921
Poslovne obveznosti	0	0	70.174	70.174

10.6.1.2 *Terjatve KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

Druge terjatve vključujejo terjatve za zapadle obresti, dividende in terjatve do drugih skladov v višini 1.345.703 EUR (leto 2020: 1.253.925 EUR).

10.6.1.3 *Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

Tabela 142: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.616.339	1.441.931
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	1.700.206	302.491
Depoziti do treh mesecev pri bankah	5.260	1.680
Skupaj	**3.321.806**	**1.746.102**

Denarna sredstva poleg denarja na transakcijskih računih vključujejo tudi depozit na odpoklic. Depoziti do treh mesecev pri bankah se izkazujejo skupaj s pripadajočimi obrestmi, ki se obračunavajo skladno s pogodbenimi določili. Ta sredstva so namenjena za tekoče pokrivanje stroškov in tekoče plasmaje. Poleg denarnih sredstev v domači valuti ima sklad tudi denarna sredstva v tuji valuti (v USD).

Premoženje kritnega sklada v letu 2021 in na dan bilance 31.12.2021 ni zastavljeno.

10.6.1.4 *Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

Tabela 143: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	0	0
Zajamčen donos	*0*	*0*
Donos nad zajamčenim	*0*	*0*
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	*68.831.693*	*53.622.921*
Skupaj	**68.831.693**	**53.622.921**

Tabela 144: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	
Stanje 1.1.2020	**43.538.849**
Vplačila	9.163.320
Odkupi in neto prenosi	-279.602
Neto učinek naložb	1.830.112
Provizije	-629.759
Stanje 31.12.2020	**53.622.921**
v EUR	
Stanje 1.1.2021	**53.622.921**
Vplačila	9.609.249
Odkupi in neto prenosi	-478.535
Neto učinek naložb	6.873.311
Provizije	-795.254
Stanje 31.12.2021	68.831.693

Odkupi in neto prenosi v letu 2021 se nanašajo na odkupe v višini 784.144 EUR, prenose na druge izvajalce v višini 935.008 EUR in prenose od drugih izvajalcev v višini 1.240.618 EUR.

10.6.1.5 *Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

Tabela 145: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Vstopni stroški	24.106	23.656
Upravljavska provizija	56.290	43.668
Druge obveznosti do družbe	0	0
Skupaj	**80.396**	**67.324**

Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Na dan 31.12.2021 KS Prva in Prva+ Uravnoteženi nima obveznosti do zavarovancev.

Tabela 146: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	1.632	1.179
Obveznosti za davke	810	579
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	732	482
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	1.429	609
Skupaj	**4.603**	**2.850**

Druge obveznosti na 31.12.2021 znašajo 1.429 EUR (leto 2020: 609) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

10.6.1.6 *Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

Tabela 147: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Sredstva	68.916.691	53.693.095
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	84.999	70.174
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	**68.831.692**	**53.622.921**

10.6.2 *Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

10.6.2.1 *Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

Prihodki od dividend se pripoznajo, ko sklad pridobi pravico do izplačila, prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo na osnovi efektivne obrestne mere.

Tabela 148: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	leto 2021	leto 2020
Prihodki od dividend	**498.528**	**408.674**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	498.528	408.674
Prihodki za obresti	**420.284**	**316.120**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	413.521	306.059
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	6.763	10.061
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	**46.508**	**253.168**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	46.508	253.168
Dobički pri odtujitvah naložb	61.557	260.367
Izgube pri odtujitvah naložb	15.049	7.199
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	0	0
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
Neto tečajne razlike	**1.061.352**	**-1.170.085**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	1.061.352	-1.170.085
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	1.289.263	-1.094.274
Odhodki za negativne tečajne razlike	227.912	75.810
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek prevrednotenja	**4.906.189**	**2.036.705**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	4.905.303	2.031.436
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	34.355.487	29.393.545
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji	29.450.184	27.362.109
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine	0	0
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine	0	0
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	886	5.269
Prihodki od prevrednotenja	2.157	7.252
Odhodki od prevrednotenja	1.272	1.983
Drugi finančni prihodki	**3**	**6.751**
Drugi finančni odhodki	**7.420**	**1.871**
Skupaj	**6.925.443**	**1.849.461**

10.6.2.2 *Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoteženi*

Tabela 149: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	2021	2020	indeks
Upravljavska provizija	608.394	455.031	133,70
Skrbniška provizija	17.554	12.286	142,88
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	25.651	2.982	860,35
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	10.837	8.535	126,97
Stroški revizije	1.429	1.219	117,23
Stroški obveščanja	14.197	6.606	214,90
SKUPAJ:	**678.062**	**486.658**	**139,33**

Upravljavska in skrbniška provizija KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Na dan 31.12.2021 ima KS Prva in Prva+ Uravnoteženi s skrbnikom, NKBM d.d. le posle povezane s skrbništvom.

Odstotek upravljavske provizije v letu 2021 znaša 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2021 znaša 0,027% na leto. Tako skrbniška kot upravljavska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

10.7 IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

10.7.1 *Izpostavljenost*

Tabela 150: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb

SKUPINA PRVA D.D.	511.029 €	0,74%
PRVA Skladi, d.o.o.	950.014 €	1,38%

Tabela 151: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva in Prva+ Uravnoteženi izpostavljen več kot 5%

SLOREP 1 03/06/28	214.468 €	0,31%

Tabela 152: Izpostavljenost KS Prva in Prva + Uravnoteženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

Deželna Banka Slovenije d.d.	651.116 €	0,95%
ADDIKO BANK D.D.	402.763 €	0,59%
MELAMIN D.D. KOČEVJE	240.000 €	0,35%
SKUPINA PRVA D.D.	511.029 €	0,74%

Tabela 153: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%

SPDR S&P 500 ETF	3.485.249 €	5,06%	0,095%

* V zadnjem stolpcu je prikazan odstotek upravljavske provizije sklada.

Tabela 154: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote alternativnih investicijskih skladov

INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF	821.216 €	1,19%	NEPREMIČNINSKI SKLAD
AQUILA CAPITAL INFRASTRUCTURE FUND S.A., SICAV-RAIF	867.981 €	1,26%	INFRASTRUKTURNI SKLAD
ALFI PE D.O.O., SPECIALNI INVESTICIJSKI SKLAD, K.D.	277.883 €	0,40%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
IDINVEST PRIVATE VALUE EUROPE 3	459.930 €	0,67%	SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA
GENERALI GROWTH SIS K.D.	273.930 €	0,40%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
PRVA Private Debt	950.014 €	1,38%	SIS ZASEBNEGA DOLGA
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund	32.357 €	0,05%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
Elements Private Equity I	868.793 €	1,26%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES I	564.874 €	0,82%	SIS SLABIH POSOJIL

Tabela 155: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi izpostavljen več kot 5%

VANGUARD	**4.884.709 €**	**7,10%**
VUSD LN	2.639.890 €	3,84%
VDEM LN	1.643.593 €	2,39%
VPL US	601.227 €	0,87%
DB X-TRACKERS	**4.301.952 €**	**6,25%**
XMJP GY	1.423.842 €	2,07%
XPXD LN	824.855 €	1,20%
XSX6 GY	2.053.255 €	2,98%
State Street Bank	**3.485.249 €**	**5,06%**
SPY US	3.485.249 €	5,06%

10.7.2 *Transakcije s povezanimi osebami*

Tabela 156: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR

	Prihodki od povezane osebe	Odhodki od povezane osebe	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva Group d.d.	26.011	0	0	0
Prva pokojninska družba d.d.	0	777.701	0	80.396

Transakcije med Prvo pokojninsko družbo in KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v letu 2021 predstavljajo odhodki, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo in obveznosti iz naslova upravljavske provizije ter vstopnih stroškov.

11 KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

11.1 OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE

11.1.1 *Naložbeni cilji*

Naložbeni cilj Kritnega sklada Prva in Prva+ Dinamični je ob razpršitvi naložb med različne vrste naložb dosegati visoko donosnost sredstev, predvsem v daljšem časovnem obdobju in ob prevzemanju visoke stopnje tveganja.

Pri izvajanju naložbene politike bodo sredstva naložena izključno v korist zavarovancev.

Prva pokojninska družba bo naložbene cilje dosegala z globalno razpršitvijo tveganj med vse zakonsko dovoljene trge in vrste naložb ter z doseganjem nadpovprečnih donosnosti ob sprejeti visoki ravni tveganja.

11.1.2 *Naložbena politika*

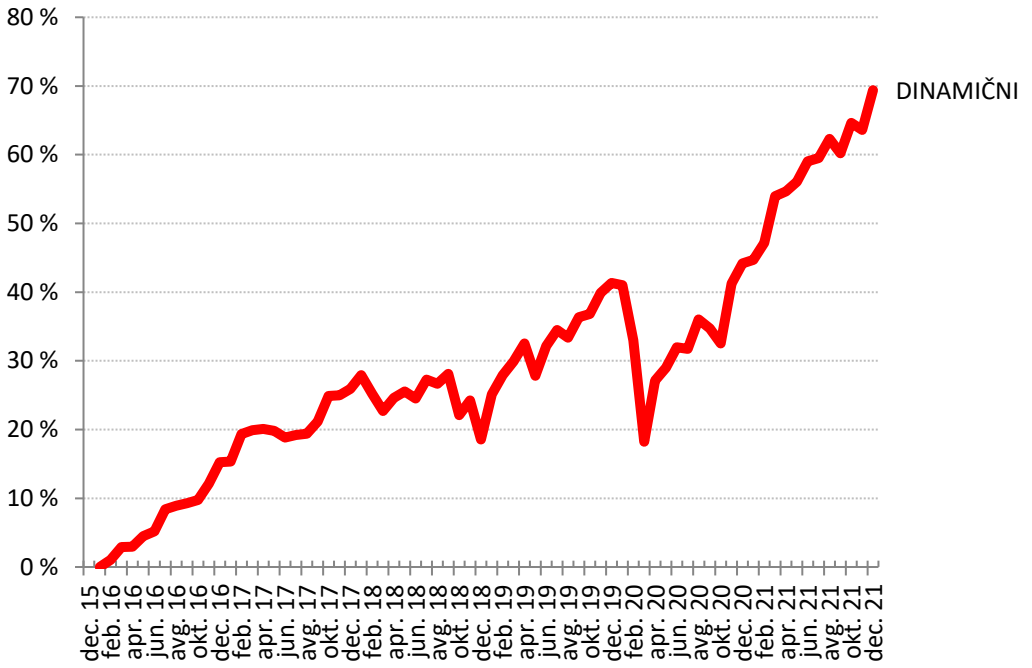
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

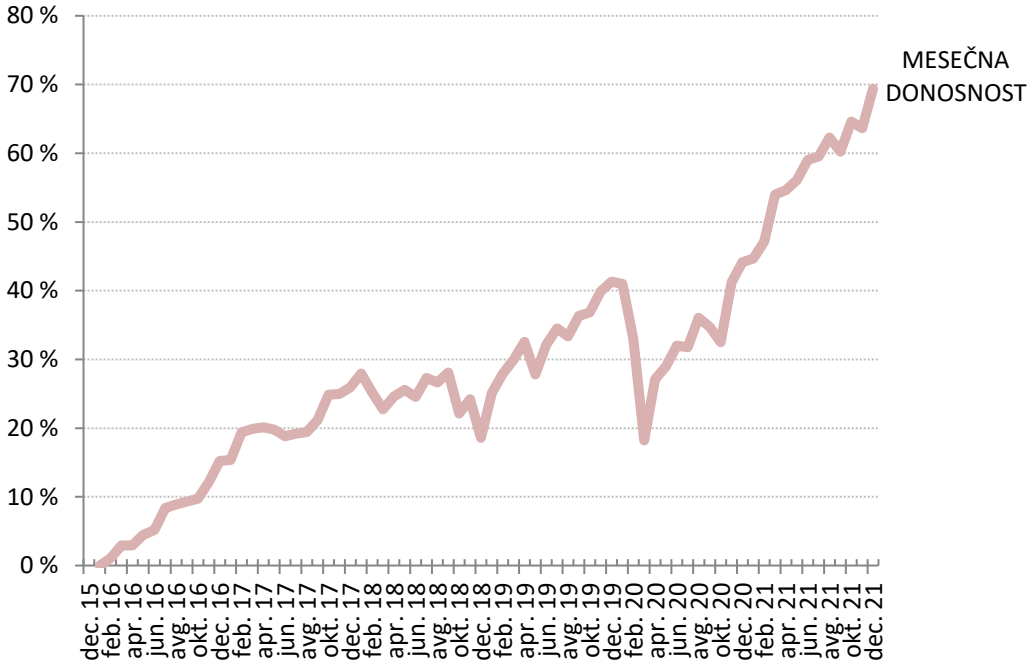
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Za posamezne naložbene razrede kritnega sklada Prva pokojninska družba kot merila za presojanje uspešnosti poslovanja kritnega sklada uporablja borzne indekse, ki so po sestavi primerljivi s strukturo naložb kritnega sklada Prve pokojninske družbe. Kot merilo uspešnosti kritnega sklada se uporabljata razmerje med doseženo donosnostjo in tveganostjo naložb (npr. Sharpov koeficient) ter izračun presežne donosnosti, ki je razlika med donosnostjo kritnega sklada in donosnostjo primerjalnega indeksa. Poleg primerjalnega indeksa se kot merilo uspešnosti uporablja tudi donosnost primerljivih pokojninskih skladov, ki delujejo v Sloveniji. Primerjava uspešnosti se opravlja enkrat mesečno.

Graf 7: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta KS Prva in Prva+ Dinamični



Graf 8: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Dinamični



11.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

Konec leta 2021 je število zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični znašalo 30.263 (leto 2020: 27.257).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi so v letu 2021 vplačali 11.201.255 EUR premije (leto 2020: 10.444.510 EUR).

Na KS Prva in Prva+ Dinamični je bilo na zadnji dan leta 2021 oblikovanih za 69.097.907 EUR rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote VEP (leto 2020: 49.087.864 EUR).

Tabela 157: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični

		31.12.2021	31.12.2020
Ženske	18-20 let	32	85
	21-25 let	562	683
	26-30 let	1528	1603
	31-35 let	2471	2402
	36-40 let	2991	3080
	41-45 let	3791	3523
	46-50 let	1458	126
	51-55 let	0	0
	56-60 let	0	0
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0
Moški	18-20 let	69	165
	20-25 let	1212	1483
	26-30 let	2731	2795
	31-35 let	3615	3548
	36-40 let	4004	3822
	41-45 let	4242	3848
	46-50 let	1557	94
	51-55 let	0	0
	56-60 let	0	0
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0

Tabela 158: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični

	31.12.2021	31.12.2020
Št. članov v zadržanju	12	9

Tabela 159: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2021	leto 2020
Št. novih članov	45	48

Tabela 160: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Vrednost obveznosti	9.724.920	5.811.697

Tabela 161: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2021	leto 2020
Št. rednih prenehanj	4	2
Vrednost	4.274	2.617

Tabela 162: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2021	leto 2020
Št. izrednih prenehanj	220	1138
od tega Smrti	13	14
Vrednost	70.529	89.742
Od tega zaradi smrti	17.749	24.599

Tabela 163: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2021	leto 2020
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	3334	2925
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	34	23
Vrednost	651.835	182.843

Tabela 164: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2021	leto 2020
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	112	81
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	26	41
Vrednost	944.873	2.772.116

11.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

11.3.1 *Premija sklada KS Prva in Prva+ Dinamični*

Tabela 165: Struktura vplačane premije Prva in Prva+ Dinamični

Vplačana premija	2021	2020
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	11.201.255	10.444.510
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	11.212	2.676
Skupaj	**11.212.467**	**10.447.186**

Premija za dodatno družinsko in invalidsko pokojnino se vodi okviru Prve pokojninske družbe in ni del tega kritnega sklada.

11.3.2 *Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični*

Tabela 166: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	2021	2020	indeks
Vstopni stroški	173.342	163.492	106,03
Izstopni stroški	736	877	83,99

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2021 v povprečju znašali 1,55% od vplačane premije.

Izstopni stroški se obračunajo ob prekinitvi zavarovanja, smrti zavarovanca ali prestopu v drug pokojninski sklad in znašajo 1% od odkupne vrednosti.

11.4 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

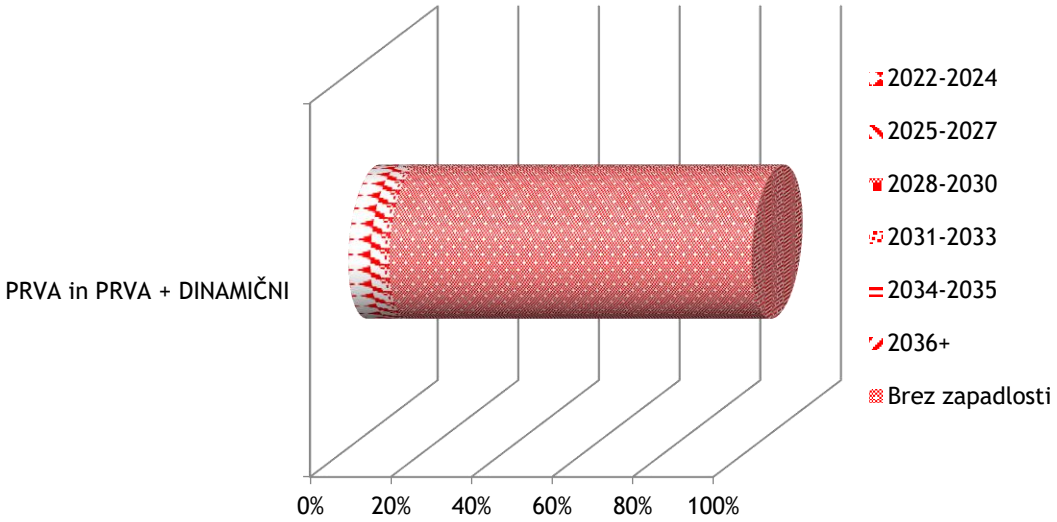
Tabela 167: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični

KAZALNIK	leto 2021	leto 2020	Indeks
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	**15,67%**	**3,36%**	**465,93**
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	9.350.679	1.426.549	655,48
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	59.675.044	42.418.903	140,68
2. Kazalnik stroškov poslovanja	**1,09%**	**1,05%**	**103,65**
- stroški poslovanja	652.196	447.290	145,81
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	59.675.044	42.418.903	140,68
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	**5,82%**	**4,28%**	**135,96**
- stroški poslovanja	652.196	447.290	145,81
- vplačila oziroma premije	11.201.255	10.444.510	107,25
4. Rast vplačane premije (indeks)	**107,25**	**106,75**	**100,47**
- vplačana premija v tekočem letu	11.201.255	10.444.510	107,25
- vplačana premija v preteklem letu	10.444.510	9.784.480	106,75
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	**2.080**	**2.297**	**90,52**
- obračunane odkupne vrednosti	698.742	2.805.029	24,91
- število obračunov odkupne vrednosti	336	1.221	27,52

Zaradi pravilnega odločanja in priprave na prilive sredstev, ki se sprostijo iz naložb, je pomembno analizirati tudi naložbe po zapadlosti. Ob zapadlosti naložb bo potrebno poiskati nove oblike donosnih naložb, zato je pomembno, da ima upravljavec pripravljeno analizo naložb po zapadlosti.

Pokojninska družba ocenjuje, da bo tudi v prihodnje pričakovano raven izplačil sredstev brez težav pokrila iz zapadlih naložb in tekoče vplačane premije.

Graf 9: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Dinamični



Vir: Prva pokojninska družba

Sredstva sklada so v večji meri naložena v delnice in investicijske sklade, zato naložbe brez dospelosti predstavljajo večinski delež.

11.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

11.5.1 *Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2021*

v EUR	Pojasnilo	31.12.2021	31.12.2020
I. SREDSTVA		**69.180.885**	**49.150.850**
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		**0**	**0**
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe	**9.6.1.1**	**65.406.095**	**47.153.202**
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		1.228.579	690.317
- posojila in depoziti		0	0
- dolžniški vrednostni papirji		1.228.579	690.317
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		64.177.516	46.462.884
- dolžniški vrednostni papirji		5.456.905	4.163.147
- lastniški vrednostni papirji		58.720.611	42.299.737
C. Terjatve	**9.6.1.2**	**1.426.576**	**1.190.809**
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.426.576	1.190.809
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	**9.6.1.3**	**2.348.213**	**806.839**
E. Druga sredstva		**0**	**0**
F. Zunajbilančna sredstva		**0**	**0**
II. OBVEZNOSTI		**69.180.885**	**49.150.850**
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	**9.6.1.4**	**69.097.907**	**49.087.864**
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		0	0
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		0	0
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		69.097.907	49.087.864
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	**9.6.1.5**	**81.592**	**62.389**
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		79.147	60.915
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		2.444	1.474
D. Druge obveznosti	**9.6.1.5**	**1.386**	**597**
F. Zunajbilančne obveznosti		**0**	**0**

11.5.2 *Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični*

v EUR	Pojasnilo	leto 2021	leto 2020
I. Finančni prihodki	**9.6.2.1**	**10.044.503**	**1.893.196**
1. Prihodki od dividend in deležev		715.483	560.865
2. Prihodki od obresti		242.068	148.587
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		37.873	115.967
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		9.048.957	1.062.519
5. Drugi finančni prihodki		122	5.257
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		**0**	**0**
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		0	0
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
VI. Finančni odhodki	**9.6.2.1**	**41.629**	**19.357**
1. Odhodki za obresti		6.450	2.078
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		35.179	17.279
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		**0**	**0**
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		**10.002.875**	**1.873.839**
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		**0**	**0**
III. Drugi prihodki		**0**	**0**
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	**9.6.2.2**	**652.196**	**447.290**
1. Provizija za upravljanje		587.594	417.689
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		16.958	11.278
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		1.386	1.194
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		14.060	6.524
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		22.635	2.350
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		9.563	8.256
IX. Drugi odhodki		**0**	**0**
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		**9.350.679**	**1.426.549**

11.5.3 *Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični*

v EUR	leto 2021	leto 2020
1.Začetno stanje vrednosti enot premoženja	49.087.864	40.062.704
2.Vplačane enote premoženja	11.679.529	10.461.295
3.Izplačane enote premoženja	-1.020.165	-2.862.684
4.Presežek iz prevrednotenja	0	0
5.Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.350.679	1.426.549
6.Končno stanje vrednosti enot premoženja	**69.097.907**	**49.087.864**

11.5.4 *Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični*

v EUR	leto 2021	leto 2020
1.Začetno število enot premoženja	2.837.535	2.362.296
2.Število vplačanih enot premoženja	615.596	653.536
3.Število izplačanih enot premoženja	-53.712	-178.296
4.Končno število enot premoženja	**3.399.419**	**2.837.535**

11.5.5 *Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Dinamični*

v EUR	leto 2021	leto 2020
I. Prejemki od vplačil premij članov kritega sklada	11.201.255	10.444.510
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	74.803	92.359
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	651.835	182.843
1. iz drugega kritnega sklada v isti skupini kritnih skladov,	0	0
2. iz drugega kritnega sklada, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	403.911	79.199
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	247.924	103.643
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	944.873	2.772.116
1. na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	0	0
2. na drug kritni sklad, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	692.376	2.668.944
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	252.497	103.172
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	**10.833.414**	**7.762.878**
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	10.635.954	10.537.406
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	19.843.645	19.423.818
IX. Prejemki pri prodaji naložbenih nepremičnin	0	0
X. Izdatki pri nakupu naložbenih nepremičnin	0	0
XI. Drugi prejemki od finančnih naložb in naložbenih nepremičnin (prejete najemnine, obresti, dividende in podobno)	928.404	736.975
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	1.012.751	639.992
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	**-9.292.039**	**-8.789.430**
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	**1.541.375**	**-1.026.552**
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	**806.839**	**1.833.391**
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	**2.348.214**	**806.839**

11.5.6 *Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični*

	Knjigovodska vrednost 31.12.2021	Knjigovodska vrednost 31.12.2020	Naložbena politika*	
	v EUR/%	v EUR/%	Min	Max
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	**58.720.611**	**42.299.737**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*84,88%*	*86,06%*	*0%*	*90%*
Dolžniški vrednostni papirji	**5.456.905**	**4.854.126**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*7,89%*	*9,88%*	*0%*	*60%*
Instrumenti denarnega trga	**1.229.547**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*1,78%*	*0,00%*	*0%*	*20%*
Denarni depoziti	**5.576**	**5.526**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,01%*	*0,01%*	*0%*	*20%*
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	**42.876.092**	**32.357.869**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*61,98%*	*65,83%*	*0%*	*70%*
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	**42.747.498**	**32.226.776**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*61,79%*	*65,57%*	*0%*	*70%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	**33.606.508**	**25.571.418**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*48,58%*	*52,03%*	*0%*	*70%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	**4.464.440**	**3.333.710**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*6,45%*	*6,78%*	*0%*	*60%*
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	**4.676.549**	**3.321.648**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*6,76%*	*6,76%*	*0%*	*20%*
Nepremičnine	**0**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*20%*
Tvegani kapital	**0**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*1%*
Zadolžnice	**0**	**0**		
Delež v sredstvih kritnega sklada	*0,00%*	*0,00%*	*0%*	*10%*
	69.180.885	**49.150.850**		

11.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

11.6.1 *Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Dinamični*

11.6.1.1 *Finančne naložbe Ks Prva in Prva+ Dinamični*

Naložbe v vrednostne papirje predstavljajo naložbe v delnice, obveznice in enote ali delnice investicijskih skladov.

S 1.1.2018 so finančne naložbe vrednotene v skladu z MSRP 9.

Tabela 168: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Stanje 1.1.	47.153.202	37.103.143
Povečanje	19.843.645	19.423.818
Prevrednotenje	9.042.525	1.065.698
Zmanjšanje	-10.633.276	-10.439.458
Stanje 31.12.	65.406.095	**47.153.202**

Tabela 169: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	1.228.579	690.317
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	64.177.516	46.462.884
Skupaj	**65.406.095**	**47.153.202**

Tabela 170: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	1.228.579	690.317
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	1.228.579	690.317
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	64.177.516	46.462.884
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	5.456.905	4.163.147
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	58.720.611	42.299.737
Skupaj	**65.406.095**	**47.153.202**

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 171: Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	1.228.579	690.317
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	0	0
Skupaj	**1.228.579**	**690.317**

Tabela 172: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Total
Popravek 1.1.2021	**662**	**0**	**0**	**662**
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	307	0	0	307
Skupaj 31.12.2021	**968**	**0**	**0**	**968**

Tabela 173: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	SKUPAJ
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	968	0	0	968
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2021	**968**	**0**	**0**	**968**

Tabela 174: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	1.228.579	0	0	1.228.579
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2021	**1.228.579**	**0**	**0**	**1.228.579**

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 175: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	63.053.150	45.446.373
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.124.366	1.016.512
Skupaj	**64.177.516**	**46.462.884**

Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo lastniški in dolžniški vrednostni papirji ter enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoje sredstva vlagajo pretežno v lastniške oziroma dolžniške naložbe.

Naložbe, s katerim se trguje na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi tržnih cen. Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, so vrednotene na podlagi upoštevanja modelov vrednotenj, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov.

Tabela 176: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Knjigovodska vrednost 31.12.2021 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	**51.768.213**	**1.689.623**	**15.723.049**	**69.180.885**
Naložbe v vrednostne papirje:	49.419.999	1.689.623	14.296.473	65.406.095
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	*0*	*0*	*1.228.579*	*1.228.579*
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	49.419.999	1.689.623	13.067.894	*64.177.516*
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.426.576	1.426.576
Denarna sredstva	2.348.213	0	0	2.348.213
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	**0**	**0**	**69.180.885**	**69.180.885**
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	69.097.907	69.097.907
Poslovne obveznosti	0	0	82.978	82.978

Knjigovodska vrednost 31.12.2020 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	**36.826.947**	**2.290.149**	**10.033.754**	**49.150.850**
Naložbe v vrednostne papirje:	36.020.108	2.290.149	8.842.944	47.153.202
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	*0*	*0*	*690.317*	*690.317*
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	36.020.108	2.290.149	8.152.627	*46.462.884*
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.190.809	1.190.809
Denarna sredstva	806.839	0	0	806.839
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	**0**	**0**	**49.150.850**	**49.150.850**
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	49.087.864	49.087.864
Poslovne obveznosti	0	0	62.986	62.986

11.6.1.2 *Terjatve KS Prva in Prva+ Dinamični*

Druge terjatve vključujejo terjatve za dividende in terjatve do drugih skladov v višini 1.426.576 EUR (leto 2020: 1.190.809 EUR).

11.6.1.3 *Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični*

Tabela 177: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.254.086	523.488
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	1.088.551	277.825
Depoziti do treh mesecev pri bankah	5.576	5.526
Skupaj	**2.348.213**	**806.839**

Denarna sredstva poleg denarja na transakcijskih računih vključujejo tudi depozit na odpoklic. Depoziti do treh mesecev pri bankah se izkazujejo skupaj s pripadajočimi obrestmi, ki se obračunavajo

skladno s pogodbenimi določili. Ta sredstva so namenjena za tekoče pokrivanje stroškov in tekoče plasmaje. Poleg denarnih sredstev v domači valuti ima sklad tudi denarna sredstva v tuji valuti (v USD).

Premoženje kritnega sklada v letu 2021 in na dan bilance 31.12.2021 ni zastavljeno.

11.6.1.4 *Zavarovalno-tehnične rezervacije Ks Prva in Prva+ Dinamični*

Tabela 178: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	0	0
Zajamčen donos	*0*	*0*
Donos nad zajamčenim	*0*	*0*
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	69.097.907	49.087.864
Skupaj	**69.097.907**	**49.087.864**

Tabela 179: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	
Stanje 1.1.2020	**40.062.703**
Vplačila	10.444.510
Odkupi in neto prenosi	-2.681.632
Neto učinek naložb	1.855.618
Provizije	-593.336
Stanje 31.12.2020	**49.087.864**
v EUR	
Stanje 1.1.2021	**49.087.864**
Vplačila	11.201.255
Odkupi in neto prenosi	-367.841
Neto učinek naložb	9.955.261
Provizije	-778.631
Stanje 31.12.2021	**69.097.907**

Odkupi in neto prenosi v letu 2021 se nanašajo na odkupe v vrednosti 74.803 EUR, prenose na druge izvajalce v vrednosti 944.873 EUR in prenose od drugih izvajalcev v vrednosti 651.385 EUR.

11.6.1.5 *Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični*

Tabela 180: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Vstopni stroški	22.707	20.980
Upravljavska provizija	56.440	39.936
Druge obveznosti do družbe	0	0
Skupaj	**79.147**	**60.915**

Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični

Na dan 31.12.2021 KS Prva in Prva+ Dinamični nima obveznosti do zavarovancev.

Tabela 181: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	1.637	1.078
Obveznosti za davke	175	0
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	632	395
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	1.386	597
Skupaj	**3.830**	**2.070**

Druge obveznosti na 31.12.2021 znašajo 1.386 EUR (leto 2020: 597 EUR) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

11.6.1.6 *Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični*

Tabela 182: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2021	31.12.2020
Sredstva	69.180.885	49.150.850
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	82.978	62.986
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	**69.097.907**	**49.087.864**

11.6.2 *Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični*

11.6.2.1 *Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Dinamični*

Prihodki od dividend se pripoznajo, ko sklad pridobi pravico do izplačila, prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo na osnovi efektivne obrestne mere.

Tabela 183: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	leto 2021	leto 2020
Prihodki od dividend	**715.483**	**560.865**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	715.483	560.865
Prihodki za obresti	**242.068**	**148.587**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	242.068	148.584
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	0	4
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	**2.695**	**98.688**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	2.695	98.688
Dobički pri odtujitvah naložb	*37.873*	*115.967*
Izgube pri odtujitvah naložb	*35.179*	*17.279*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	*0*	*0*
Izgube pri odtujitvah naložb	*0*	*0*
Neto tečajne razlike	**1.584.627**	**-1.738.402**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	1.584.627	-1.738.402
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	*1.704.173*	*-1.616.898*
Odhodki za negativne tečajne razlike	*119.546*	*121.503*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	*0*	*0*
Odhodki za negativne tečajne razlike	*0*	*0*
Neto učinek prevrednotenja	**7.464.330**	**2.800.921**
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	7.464.637	2.795.505
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	*47.996.300*	*39.539.977*
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji	*40.531.663*	*36.744.472*
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine	*0*	*0*
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine	*0*	*0*
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	-307	5.416
Prihodki od prevrednotenja	*862*	*6.302*
Odhodki od prevrednotenja	*1.168*	*886*
Drugi finančni prihodki	**122**	**5.257**
Drugi finančni odhodki	**6.450**	**2.078**
Skupaj	**10.002.875**	**1.873.839**

11.6.2.2 *Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični*

Tabela 184: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	2021	2020	indeks
Upravljavska provizija	587.594	417.689	140,68
Skrbniška provizija	16.958	11.278	150,37
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	22.635	2.350	963,19
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	9.563	8.256	115,83
Stroški revizije	1.386	1.194	116,14
Stroški obveščanja	14.060	6.524	215,53
SKUPAJ:	**652.196**	**447.290**	**145,81**

Upravljavska in skrbniška provizija KS Prva in Prva+ Dinamični

Na dan 31.12.2021 ima KS Prva in Prva+ Dinamični s skrbnikom, NKBM d.d., le posle povezane s skrbništvom.

Odstotek upravljavske provizije je v letu 2021 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2021 znaša 0,027% na leto. Tako skrbniška kot upravljavska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

11.7 IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

11.7.1 *Izpostavljenost*

Tabela 185: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do upravljavca in z njim povezanih oseb

SKUPINA PRVA D.D.	511.029 €	0,74%
PRVA Skladi, d.o.o.	950.014 €	1,38%

Tabela 186: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

SKUPINA PRVA D.D.	764.113 €	1,11%
MELAMIN D.D. KOČEVJE	300.000 €	0,43%
Deželna Banka Slovenije d.d.	767.197 €	1,11%

Tabela 187: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%

Vanguard S&P 500 ETF i	4.994.679 €	7,23%	0,07%
Xtrackers Stoxx Europe 600 UCITS ETF	4.442.348 €	6,43%	0,20%

* V zadnjem stolpcu je prikazan odstotek upravljavske provizije sklada.

Tabela 188: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote alternativnih investicijskih skladov

INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF	615.912 €	0,89%	NEPREMIČNINSKI SKLAD
AQUILA CAPITAL INFRASTRUCTURE FUND S.A., SICAV-RAIF	759.339 €	1,10%	INFRASTRUKTURNI SKLAD
ALFI PE D.O.O., SPECIALNI INVESTICIJSKI SKLAD, K.D.	243.148 €	0,35%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
IDINVEST PRIVATE VALUE EUROPE 3	344.918 €	0,50%	SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA
GENERALI GROWTH SIS K.D.	273.930 €	0,40%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
PRVA Private Debt	950.014 €	1,37%	SIS ZASEBNEGA DOLGA
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund	25.886 €	0,04%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
Elements Private Equity I	695.034 €	1,01%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES I	475.633 €	0,69%	SIS SLABIH POSOJIL

Tabela 189: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični izpostavljen več kot 5%

VANGUARD	**8.194.779 €**	**11,86%**
VUSD LN	4.994.679 €	7,23%
VDEM LN	2.140.340 €	3,10%
VWO US	688.099 €	1,00%
VPL US	371.660 €	0,54%
DB X-TRACKERS	**8.306.875 €**	**12,02%**
XMJP GY	2.256.797 €	3,27%
XPXD LN	1.607.730 €	2,33%
XSX6 GY	4.442.348 €	6,43%
BlackRock	**4.396.220 €**	**6,36%**
SXXPIEX GY	2.666.574 €	3,86%
IVV US	1.729.647 €	2,50%
iShares	**4.838.631 €**	**7,00%**
IS3C GY	1.038.607 €	1,50%
EEM US	912.994 €	1,32%
IUSK GY	2.190.137 €	3,17%
EUNW GY	696.892 €	1,01%

11.7.2 *Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični*

Tabela 190: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR				
	Prihodki od povezane osebe	**Odhodki od povezane osebe**	**Terjatve do povezanih oseb**	**Obveznosti do povezanih oseb**
Prva Group d.d.	38.893	0	0	0
Prva pokojninska družba d.d.	0	761.672	0	79.147

Transakcije med Prvo pokojninsko družbo in KS Prva in Prva+ Dinamični v letu 2021 predstavljajo odhodke, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Obveznosti vključujejo upravljavsko provizijo ter vstopne stroške.

12 REVIZORJEVO MNENJE

Grant Thornton Audit d.o.o.
Linhartova 11a
1000 Ljubljana

Reg. št.: 1/29721/00
Os. kapital: EUR 8.763,00
Št. vpisa v reg. rev. družb:
RD-A-48/97

T +386 1 434 18 00
E office@si.gt.com
W grantthornton.si
L grant-thornton-slovenia

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Uporabnikom zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA PRVE POKOJNINSKE DRUŽBE, d.d. in posamičnih skladov iz te skupine

Mnenje

Revidirali smo priložene zbirne računovodske izkaze skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA PRVE POKOJNINSKE DRUŽBE, d.d. (v nadaljevanju skupina kritnih skladov) in računovodske izkaze vsakega kritnega sklada iz skupine kritnih skladov (Kritni sklad življenjskega cikla Prva Zajamčeni, Kritni sklad življenjskega cikla Prva Uravnoteženi in Kritni sklad življenjskega cikla Prva Dinamični). Zbirni računovodski izkazi skupine kritnih skladov vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2021 in zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto ter druge pojasnjevalne informacije. Računovodski izkazi posameznega kritnega sklada vključujejo bilanco stanja in izkaz premoženja na dan 31. decembra 2021, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja vrednosti enote premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi zbirni računovodski izkazi skupine kritnih skladov in računovodski izkazi vsakega kritnega sklada iz skupine kritnih skladov (v nadaljevanju »računovodski izkazi kritnih skladov«) v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od kritnih skladov in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov kritnih skladov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih kritnih skladov ne vključujejo drugih informacij, in, razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov kritnih skladov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze kritnih skladov

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo računovodskih izkazov kritnih skladov, v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov kritnih skladov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov kritnih skladov odgovorno za oceno njihove sposobnosti, da nadaljujejo kot delujoči skladi, razkritje zadev, povezanih z delujočimi skladi in uporabo predpostavke delujočega sklada kot osnovo za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo kritne sklade likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov kritnih skladov.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih kritnih skladov, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol kritnih skladov;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnosti računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost kritnih skladov, da nadaljuje kot delujoči skladi, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega sklada, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih kritnih skladov ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine kritnih skladov, kot delujočega sklada;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov kritnih skladov, vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi kritnih skladov predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

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

Ljubljana, 21. marec 2022

Grant Thornton Audit d.o.o.

Grant Thornton Audit d.o.o.
member of Grant Thornton International

Pooblaščena revizorka:

Katja Pogač

13 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja sklada in izidov njegovega poslovanja za leto 2021.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Ljubljana, 18.03.2022

Janez Kranjc

Predsednik uprave

Borko Vrečko

Član uprave

14 MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2021

Pokojninski odbor skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA (v nadaljevanju: Odbor) je na svoji redni seji dne 30.3.2022 obravnaval Letno poročilo skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA za leto 2021.

Odbor je v poslovnem letu 2021 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA in nadzoroval delo upravljavca. Odbor s preveritvijo Letnega poročila skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA za leto 2021 ugotavlja, da je poročanje o delovanju skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA jasno in pregledno ter predstavlja resničen in pošten prikaz poslovnega položaja.

Odbor na Letno poročilo skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA za leto 2021 nima pripomb.

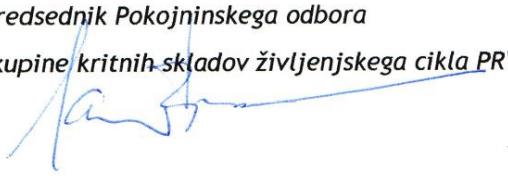
Glede na navedeno in v skladu z določili 294. člena ZPIZ-2 Odbor daje pozitivno mnenje k Letnemu poročilu skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA za leto 2021.

Ljubljana, 30.3.2022

Janez Braune

Predsednik Pokojninskega odbora

skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA



15 KAZALO TABEL

Tabela 1: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov 14
Tabela 2: Gibanje finančnih naložb Skupine kritnih skladov.....14
Tabela 3: Naložbe v vrednostne papirje Skupine kritnih skladov 14
Tabela 4: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Skupine kritnih skladov 15
Tabela 5: Struktura papirjev vrednotenih po odplačni vrednosti Skupine kritnih skladov.....15
Tabela 6: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva.....15
Tabela 7: Starostna struktura terjatev Skupine kritnih skladov 15
Tabela 8: Denarna sredstva Skupine kritnih skladov 15
Tabela 9: Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov 16
Tabela 10: Obveznosti do upravljavca Skupine kritnih skladov.....16
Tabela 11: Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva 16
Tabela 12: Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva 17
Tabela 13: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do upravljavca in z njim povezanih oseb 20
Tabela 14: Zajamčena donosnost in dejanska donosnost portfelja naložb KS Prva Zajamčeni 35
Tabela 15: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva Zajamčeni 35
Tabela 16: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 36
Tabela 17: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični 36
Tabela 18: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva Zajamčeni.....36
Tabela 19: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Uravnoteženi.37
Tabela 20: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Dinamični 37
Tabela 21: Sektorska razdelitev KS Prva Zajamčeni 37
Tabela 22: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 38
Tabela 23: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Dinamični.....38
Tabela 24: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva Zajamčeni 39
Tabela 25: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Uravnoteženi.39
Tabela 26: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Dinamični....39
Tabela 27: Starostna struktura terjatev KS Prva Zajamčeni 39
Tabela 28: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 40
Tabela 29: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični 40
Tabela 30: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva Zajamčeni 40
Tabela 31: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 41
Tabela 32: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični 41
Tabela 33: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva Zajamčeni 41

Tabela 34: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 42

Tabela 35: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Dinamični 42

Tabela 36: Valutno tveganje KS Prva Zajamčeni 43

Tabela 37: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 43

Tabela 38: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Dinamični 43

Tabela 39: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva Zajamčeni 43

Tabela 40: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 43

Tabela 41: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Dinamični 43

Tabela 42: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva Zajamčeni 44

Tabela 43: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 44

Tabela 44: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Dinamični 44

Tabela 45: Prikaz finančnih inštrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva Zajamčeni 45

Tabela 46: Prikaz finančnih inštrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 45

Tabela 47: Prikaz finančnih inštrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Dinamični 46

Tabela 48: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Zajamčeni 49

Tabela 49: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Zajamčeni 50

Tabela 50: Število novih članov v letu KS Prva Zajamčeni 50

Tabela 51: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Zajamčeni 50

Tabela 52: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Zajamčeni 50

Tabela 53: Število izrednih prenehanj KS Prva Zajamčeni 50

Tabela 54: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Zajamčeni 50

Tabela 55: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Zajamčeni 50

Tabela 56: Struktura vplačane premije Prva Zajamčeni 51

Tabela 57: Stroški sklada KS Prva Zajamčeni 51

Tabela 58: Kazalniki KS Prva Zajamčeni 52

Tabela 59: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva Zajamčeni 59

Tabela 60: Gibanje naložb v vrednostne papirje KS Prva Zajamčeni 60

Tabela 61: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva Zajamčeni 60

Tabela 62: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva Zajamčeni 60

Tabela 63: Struktura papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni 60

Tabela 64: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni 61

Tabela 65: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni 61

Tabela 66: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni 62

Tabela 67: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva Zajamčeni 62

Tabela 68: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti 63

Tabela 69: Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni 64

Tabela 70: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni 64

Tabela 71: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva Zajamčeni 65

Tabela 72: Obveznosti do upravljavca KS Prva Zajamčeni 65

Tabela 73: Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni 65

Tabela 74: Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni 66

Tabela 75: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva Zajamčeni 67

Tabela 76: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva Zajamčeni 68

Tabela 77: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do upravljavca in z njim povezanih oseb 68

Tabela 78: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt 68

Tabela 79: Naložbe v enote alternativnih investicijskih skladov 69

Tabela 80: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Zajamčeni izpostavljen več kot 5% 69

Tabela 81: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva Zajamčeni 69

Tabela 82: Gibanje finančnih naložb Prva Uravnoteženi (10,67% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 72

Tabela 83: Naložbe v vrednostne papirje Prva Uravnoteženi (10,67% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 72

Tabela 84: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Uravnoteženi (10,67% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 72

Tabela 85: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Uravnoteženi (10,67% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 73

Tabela 86: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Uravnoteženi (10,67% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 73

Tabela 87: Starostna struktura terjatev Prva Uravnoteženi (10,67% terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 73

Tabela 88: Denarna sredstva Prva Uravnoteženi (10,67% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 73

Tabela 89: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Uravnoteženi (10,67% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 74

Tabela 90: Obveznosti do upravljavca Prva Uravnoteženi (10,67% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 74

Tabela 91: Poslovne in druge obveznosti Prva Uravnoteženi (10,67% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) 74

Tabela 92: Čista vrednost sredstev Prva Uravnoteženi (10,67% čiste vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....75
Tabela 93: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Uravnoteženi.....75
Tabela 94: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Uravnoteženi.....76
Tabela 95: Število novih članov v letu KS Prva Uravnoteženi.....76
Tabela 96: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Uravnoteženi.....76
Tabela 97: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Uravnoteženi.....76
Tabela 98: Število izrednih prenehanj KS Prva Uravnoteženi.....76
Tabela 99: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Uravnoteženi.....76
Tabela 100: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Uravnoteženi.....76
Tabela 101: Struktura vplačane premije KS Prva Uravnoteženi.....77
Tabela 102: Gibanje finančnih naložb Prva Dinamični (12,05% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični).....80
Tabela 103: Naložbe v vrednostne papirje Prva Dinamični (12,05% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični).....80
Tabela 104: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Dinamični (12,05% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični).....80
Tabela 105: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Dinamični (12,05% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Dinamični).....80
Tabela 106: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Dinamični (12,05% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični).....81
Tabela 107: Starostna struktura terjatev Prva Dinamični (12,05% terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični).....81
Tabela 108: Denarna sredstva Prva Dinamični (12,05% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični).....81
Tabela 109: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Dinamični (12,05% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični).....81
Tabela 110: Obveznosti do upravljavca Prva Dinamični (12,05% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični).....82
Tabela 111: Poslovne in druge obveznosti Prva Dinamični (12,05% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični).....82
Tabela 112: Čista vrednost sredstev Prva Dinamični (12,05% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični).....82
Tabela 113: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Dinamični.....83
Tabela 114: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Dinamični.....83
Tabela 115: Število novih članov v letu KS Prva Dinamični.....83
Tabela 116: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Dinamični.....84
Tabela 117: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Dinamični.....84
Tabela 118: Število izrednih prenehanj KS Prva Dinamični.....84
Tabela 119: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Dinamični.....84
Tabela 120: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Dinamični.....84

Tabela 121: Struktura vplačane premije KS Prva Dinamični 84
Tabela 122: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 87
Tabela 123: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 88
Tabela 124: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 88
Tabela 125: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 88
Tabela 126: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 88
Tabela 127: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 88
Tabela 128: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 88
Tabela 129: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 88
Tabela 130: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 89
Tabela 131: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 89
Tabela 132: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 89
Tabela 133: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 96
Tabela 134: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 96
Tabela 135: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 96
Tabela 136: Struktura papirjev, vrednotenih odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 96
Tabela 137: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 97
Tabela 138: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 97
Tabela 139: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 98
Tabela 140: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 98
Tabela 141: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti 99
Tabela 142: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 100
Tabela 143: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 100
Tabela 144: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 100
Tabela 145: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 101
Tabela 146: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 101
Tabela 147: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 101
Tabela 148: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 102
Tabela 149: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 103
Tabela 150: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb 103
Tabela 151: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva in Prva+ Uravnoteženi izpostavljen več kot 5% 103
Tabela 152: Izpostavljenost KS Prva in Prva + Uravnoteženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt 103
Tabela 153: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5% 104

Tabela 154: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote alternativnih investicijskih skladov .. 104

Tabela 155: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi izpostavljen več kot 5% 104

Tabela 156: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 104

Tabela 157: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični 107

Tabela 158: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični 107

Tabela 159: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični 108

Tabela 160: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Dinamični 108

Tabela 161: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični 108

Tabela 162: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični 108

Tabela 163: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični 108

Tabela 164: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični 108

Tabela 165: Struktura vplačane premije Prva in Prva+ Dinamični 109

Tabela 166: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični 109

Tabela 167: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični 109

Tabela 168: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Dinamični 116

Tabela 169: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični 116

Tabela 170: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični 116

Tabela 171: Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični 116

Tabela 172: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični 117

Tabela 173: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični 117

Tabela 174: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični 118

Tabela 175: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični 118

Tabela 176: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični 119

Tabela 177: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični 119

Tabela 178: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični 120

Tabela 179: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični 120

Tabela 180: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični 121

Tabela 181: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični 121

Tabela 182: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični 121

Tabela 183: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Dinamični 122

Tabela 184: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični 123

Tabela 185: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do upravljavca in z njim povezanih oseb. 123

Tabela 186: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt 123

Tabela 187: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5% 123

Tabela 188: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote alternativnih investicijskih skladov 124

Tabela 189: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični izpostavljen več kot 5% 124

Tabela 190: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični 124

16 KAZALO GRAFOV

Graf 1: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta za KS Prva Zajamčeni 47

Graf 2: Dejanski in zajamčeni donos po posameznih poslovnih letih KS Prva Zajamčeni 48

Graf 3: Zapadlost naložb KS Prva Zajamčeni 53

Graf 4: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 86

Graf 5: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 86

Graf 6: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 90

Graf 7: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta KS Prva in Prva+ Dinamični 106

Graf 8: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Dinamični 106

Graf 9: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Dinamični 110