



REVIDIRANO LETNO POROČILO 2022

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
l: 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	12
5.1	OPIS SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA.....	12
5.2	RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA	13
5.2.1	Zbirna bilanca stanja Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva	13
5.2.2	Zbirni izkaz poslovnega izida Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva	14
5.3	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA	15
5.3.1	Pojasnila k zbirnemu izkazu bilance stanja Skupine kritnih skladov	15
5.3.1.1	Naložbene nepremičnine Skupine kritnih skladov	15
5.3.1.2	Finančne naložbe Skupine kritnih skladov	15
5.3.1.3	Terjatve Skupine kritnih skladov	16
5.3.1.4	Denarna sredstva Skupine kritnih skladov	16
5.3.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov.. ..	17
5.3.1.6	Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov	17
5.3.1.7	Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov	18
5.3.2	Terjatve in obveznosti znotraj Skupine kritnih skladov ter med posameznimi kritnimi skladi pokojninske družbe	19
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	31
6.3.1	Sistem upravljanja tveganj v minulem letu.....	31
6.3.2	Upravljanje s finančnimi tveganji	31
6.3.3	Upravljanje z operativnimi tveganji	33
6.3.4	Upravljanje z zavarovalnimi tveganji in obvladovanje finančnih tveganj sklada.....	34
6.3.4.1	Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti	34
6.3.4.2	Kreditno tveganje	34
6.3.4.3	Likvidnostno tveganje	39

6.3.4.4	Obrestno tveganje	41
6.3.4.5	Valutno tveganje.....	42
6.3.4.6	Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev	42
6.3.4.7	Poštena vrednost	44
6.3.4.8	Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti	45
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	48
7.3	PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA ZAJAMČENI	50
7.3.1	Premija sklada KS Prva Zajamčeni.....	50
7.3.2	Stroški sklada KS Prva Zajamčeni	50
7.4	IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA ZAJAMČENI.....	51
7.5	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA ZAJAMČENI.....	52
7.5.1	Izkaz poslovnega izida KS Prva Zajamčeni 31.12.2022	52
7.5.2	Bilanca stanja KS Prva Zajamčeni na 31.12.2022	53
7.5.3	Izkaz pripisa dobička KS Prva Zajamčeni	54
7.5.4	Izkaz denarnih tokov KS Prva Zajamčeni.....	55
7.5.5	Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva Zajamčeni	56
7.6	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA ZAJAMČENI.....	57
7.6.1	Pojasnila k bilanci stanja KS Prva Zajamčeni	57
7.6.1.1	Naložbene nepremičnine KS Prva Zajamčeni	57
7.6.1.2	Finančne naložbe KS Prva Zajamčeni	57
7.6.1.3	Terjatve KS Prva Zajamčeni	61
7.6.1.4	Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni	61
7.6.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni	62
7.6.1.6	Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni	63
7.6.1.7	Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni	63
7.6.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva Zajamčeni	64
7.6.2.1	Prihodki in odhodki od naložb KS Prva Zajamčeni	64
7.6.2.2	Drugi prihodki KS Prva Zajamčeni	64
7.6.2.3	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva Zajamčeni.....	65
7.7	IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA ZAJAMČENI	65
7.7.1	Izpostavljenost.....	65
8	KS PRVA URAVNOTEŽENI (10,83% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)	67
8.1	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA URAVNOTEŽENI (10,83% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI).....	67
8.1.1	Bilanca stanja KS Prva Uravnateženi (10,83% bilance stanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....	67
8.1.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva Uravnateženi (10,83% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....	68
8.2	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA URAVNOTEŽENI (10,83% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI).....	69
8.2.1	Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Uravnateženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....	69
8.2.1.1	Naložbene nepremičnine KS Prva Uravnateženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi)	69
8.2.1.2	Finančne naložbe KS Prva Uravnateženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi)	69
8.2.1.3	Terjatve KS Prva Uravnateženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi)	70
8.2.1.4	Denarna sredstva KS Prva Uravnateženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi)	70
8.2.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Uravnateženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi)	71
8.2.1.6	Poslovne in druge obveznosti KS Prva Uravnateženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi)	71
8.2.1.7	Čista vrednost sredstev KS Prva Uravnateženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi)	72
9	KS PRVA DINAMIČNI (12,18% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI).....	75
9.1	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA DINAMIČNI (12,18% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični)	75
9.1.1	Bilanca stanja KS Prva Dinamični (12,18% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični).....	75
9.1.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva Dinamični (12,18% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)	76
9.2	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA DINAMIČNI	77
9.2.1	Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	77
9.2.1.1	Naložbene nepremičnine KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)	77

9.2.1.2	Finančne naložbe KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)	77
9.2.1.3	Terjatve KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)	78
9.2.1.4	Denarna sredstva KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)	78
9.2.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)	79
9.2.1.6	Poslovne in druge obveznosti KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)	79
9.2.1.7	Čista vrednost sredstev KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)	80
10	KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	83
10.1	OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE	83
10.1.1	Naložbeni cilji	83
10.1.2	Naložbena politika	83
10.2	ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	85
10.3	PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	87
10.3.1	Premija sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi	87
10.3.2	Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi	87
10.4	IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	87
10.5	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	89
10.5.1	Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi na 31.12.2022	89
10.5.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnateženi	90
10.5.3	Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Uravnateženi	91
10.5.4	Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Uravnateženi	91
10.5.5	Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Uravnateženi	92
10.5.6	Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi	93
10.6	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	94
10.6.1	Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi	94
10.6.1.1	Finančne naložbe KS Prva in Prva+ Uravnateženi	94
10.6.1.2	Terjatve KS Prva in Prva+ Uravnateženi	97
10.6.1.3	Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnateženi	97
10.6.1.4	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnateženi	98
10.6.1.5	Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnateženi	98
10.6.1.6	Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnateženi	99
10.6.1.7	Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnateženi	99
10.6.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnateženi	100
10.6.2.1	Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Uravnateženi	100
10.6.2.2	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnateženi	101
10.7	IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	101
10.7.1	Izpostavljenost	101
10.7.2	Transakcije s povezanimi osebami	102
11	KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	103
11.1	OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE	103
11.1.1	Naložbeni cilji	103
11.1.2	Naložbena politika	103
11.2	ČLANI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	105
11.3	PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	107
11.3.1	Premija sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	107
11.3.2	Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	107
11.4	IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	107
11.5	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	109
11.5.1	Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2022	109
11.5.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični	110
11.5.3	Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični	111
11.5.4	Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični	111
11.5.5	Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Dinamični	112
11.5.6	Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	113

11.6	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI.....	114
11.6.1	Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Dinamični.....	114
11.6.1.1	<i>Finančne naložbe Ks Prva in Prva+ Dinamični</i>	114
11.6.1.2	<i>Terjatve KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	117
11.6.1.3	<i>Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	117
11.6.1.4	<i>Zavarovalno-tehnične rezervacije Ks Prva in Prva+ Dinamični</i>	118
11.6.1.5	<i>Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	118
11.6.1.6	<i>Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	119
11.6.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični.....	120
11.6.2.1	<i>Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	120
11.6.2.2	<i>Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	121
11.7	IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	121
11.7.1	Izpostavljenost.....	121
11.7.2	Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični	122
12	REVIZORJEVO MNENJE.....	123
13	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	126
14	MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2022	127
15	KAZALO TABEL	128
16	KAZALO GRAFOV	135

1 UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV UPRAVLJAVCA

Redno poslovanje Prve pokojninske družbe d.d. je v letu 2022 nadaljevalo trend pozitivne rasti. Beležili smo rast zbrane premije tako na področju pokojninskega zavarovanja kot rentnega zavarovanja.

Po drugi strani pa so leto 2022 zaznamovali veliki premiki na finančnih trgih, saj so kot posledica visokega skoka inflacije bistveno narasle obrestne mere, kar je rezultiralo v izrazitih padcih cen dolžniških vrednostih papirjev ter večine ostalih finančnih naložb. Slednje je rezultiralo v negativnih donosih pokojninskih skladov; Donosnost Kritnega sklada Prva in Prva + Dinamični je v lanskem letu znašala -6,77%, Kritnega sklada Prva in Prva + Uravnoreženi -7,58%, Kritnega sklada Prva+ Zajamčeni -7,46% in Kritnega sklada Prva Zajamčeni -6,41%. Čeprav zadnje leto za vlagatelje ni bilo najbolj ugodno, pa je 15-letni donos Zajamčenega sklada 28,95% in Zajamčenega Plus kar 32,97%. Medtem ko so naši upravljalci na Uravnoreženem in Dinamičnem skladu v 5-letnem obdobju ustvarili 14,83% donosnost za Uravnoreženi sklad in 25,40% donosnost za Dinamični sklad. Kljub visokim korekcijam v letu 2022 pa ostajamo optimistični za boljše rezultate v prihodnosti, saj so rasti zahtevanih donosov na finančnih trgih tudi prinesli možnosti dolgoročnega investiranja po višjih pričakovanih donosih.

Negativni donosi pokojninskih skladov so prinesli tudi padec sredstev v upravljanju Prve pokojninske družbe d.d. ter posledično manjšem prihodku od upravljanja skladov. Ravno tako so negativni premiki na finančnih trgih slabo vplivali na rezultat iz naložb Prve pokojninske družbe kar je rezultiralo v nižjem dobičku od planiranega. Kljub zahtevnemu okolju pa je Prva pokojninska družba v letu 2022 poslovala z dobičkom v višini 3,2 mio EUR ter še dodatno izboljšala svojo kapitalsko ustreznost, ki je konec leta znašala 166%.

V letu 2022 je Prva pokojninska družba tudi izvedla vse priprave na implementacijo računovodskega standarda IFRS17, ki pa ne bo imel vpliva na finančno poročanje pokojninskih skladov in rentnih zavarovanj in zato tudi ne bo prinesel bistvenih sprememb v poročilih pokojninske družbe.

V naslednjem obdobju bomo v Prvi pokojninski družbi največ pozornosti posvetili nadaljevanju digitalizacije poslovanja, skrbi za naše sodelavce ter izpopolnjevanju naših produktov in postopkov poslovanja, kar nam bodo omogočali nadaljevanje rasti v naslednjem strateškem obdobju in nadaljevanje aktivnosti za čim boljše uporabniško izkušnjo naših strank. Našo zavezanost k trajnostnem delovanju, tako na področju okolja družbe in upravljanja, bomo še naprej udeleževali z uresničevanjem našega poslanstva - ustvarjati bolj varno prihodnost za lepši jutri.

Gregor Rovanišek
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 zjamčeni 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 zjamčenega 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 fiksni 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 ciljnih 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 48. 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 48. in 60. 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 zjamčene donosnosti ob sprejemanju nizke ravni

tveganja. Namenjen je posameznikom, starejšim od 60 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 obdobju 2021-2022 starostna meja za dinamični sklad mlajši od 48 let, za uravnoteženi 48 let ter 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.

Upravljaavec 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. Upravljaavec 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, ustrežno 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 upravljanje skrbniških storitev se določi v vsakokratni pogodbi med upravljavcem in skrbnikom in znaša na 0,028 % (od januarja 2022) 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 **Pokojniskim 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 uveljavitve 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:

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

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 Audit d.o.o..

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

Leto 2022 je bilo za svetovno gospodarstvo turbulentno. Vrsta globalnih dogodkov je sprožila in poslabšala že tako nestabilno gospodarsko okolje, ki si je komaj dodobra opomoglo od krize povezane s pandemijo Covid-19. Nestanovitnost svetovne gospodarske rasti v preteklem letu lahko pripišemo številnim negativnim šokom, med katerimi so glavno vlogo igrali makroekonomski in geopolitični dejavniki. Ruska invazija na Ukrajino v začetku leta je povzročila zvišanje cen hrane in energentov, kar je posledično privedlo, da so številne države zabeležile najvišje stopnje inflacije v novejši zgodovini. Visoka inflacija v kombinaciji z zmanjšanjem gospodarske rasti je omejila realni dohodek gospodinjev ter oklestila zasebno potrošnjo. Na upočasnitev gospodarske rasti niso bila imuna niti največja svetovna gospodarstva. Negativno rast BDP je v prvi polovici leta 2022 zabeležila ZDA, največji upad pa Kitajska, ki je v drugem kvartalu zabeležila visokpadec, glede na prvi kvartal. Evropska odvisnost od Ruskega plina je bila ena ključnih dejavnikov upočasnitve gospodarstva, EU na kvartalni ravni v letošnjem letu ni zabeležila rasti višje od 1%.

4 KAPITALSKI TRGI

4.1 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE

Od leta 2021 dalje je inflacija rasla hitreje in vztrajneje od pričakovanj, ter tako v razvitih gospodarstvih v letu 2022 dosegla najvišje stopnje v zadnjih desetletjih. Centralne banke so se, z namenom zajezitve inflacije, odzvale z dvigi obrestnih mer. Ameriška FED je v marcu začela z 0,25 odstotnim dvigom obrestnih mer in v šestih nadaljnjih dvigih do konca leta 2022, zvišala obrestne mere še za 4 odsotne točke, kar je predstavljalo najhitrejši tempo dvigovanja obrestnih mer v zadnjem obdobju. Spodnji prag ključne obrestne mere je tako konec preteklega leta znašal 4,25 %, zgornji prag pa 4,50%. Z dvigi obrestnih mer sta sledili tudi Angleška centralna banka - BoE in Evropska centralna banka - ECB. Slednja je prvič po 11 letih dvignila vse 3 ključne obrestne mere in s tem končala 8 let dolgo obdobje negativnih obrestnih mer. ECB je obrestne mere v letu 2022 v štirih dvigih skupaj povečala za 2,5 odstotne točke in napovedala, da bo morala obrestne mere dvigniti na raven, ki bo okrnila gospodarsko rast. Od restriktivne denarne politike bo začela odstopati šele takrat, ko bodo ravni ključnih obrestnih mer dovolj visoke, da bo inflacija znova prešla na ciljno raven dveh

odstotkov. Hkrati je ob koncu leta 2022, na decembrskem zasedanju poleg zvišanja ključnih obrestnih mer, napovedala, da bo od marca 2023 dalje začela z zmernim tempom krčiti svoj obvezniški portfelj v povprečju v višini 15-ih milijard evrov mesečno. S čimer bo ECB še dodatno zaostrila denarno politiko. V praksi to pomeni, da ECB tako ne bo več investirala glavnih obveznic, ki bodo zapadle in, ki so jih odkupili v okviru programa za odkup obveznic (APP-Asset Purchase Programme).

4.2 DELNIŠKI TRGI

Trgi so bili v letu 2022 v znamenju medvedjega trga. Geopolitične napetosti, vključno z vojno v Ukrajini, energetska kriza, motnje v dobavnih verigah in visoka inflacija, ter z njo povezani dvigi obrestnih mer centralnih bank so močno vplivali na svetovne delnice in obveznice. Te so na kapitalških trgih beležile največje izgube od globalne finančne krize dalje. Indeks delnic razvitih trgov in trgov v razvoju MSCI All-World je v letu 2022 izgubil petino svoje vrednosti, kar je največji padec od leta 2008, pri čemer so delnice od Wall Streeta do Šanghaja in Frankfurta zabeležile znatne padce. Negativne donosnosti so zabeležili vsi trije glavni ameriški delniški indeksi, med katerimi se je v letu 2022 najslabše odrezal tehnološki indeks Nasdaq, ki je gledano v dolarjih, izgubil več kot 30%. Večini največjih podjetij v omenjenem tehnološkem indeksu, ki so še posebej dovzetne za naraščajoče obrestne mere, se ni uspelo izogniti padcu tečajev delnic, štirim od osmih najboljših podjetij so tečaji delnic v enem letu padli za 50 % ali več. Indeks 500 največjih ameriških podjetij S&P 500 je po tem, ko je v letu 2021 močno pridobil na vrednosti, v letu 2022 zabeležil 18,3 % padec vrednosti. Znotraj omenjenega indeksa, so se iz vidika donosnosti najboljše odrezala podjetja iz energetskega sektorja, najslabše pa podjetja iz sektorja komunikacijskih storitev, podjetja iz sektorja trajnih potrošnih dobrin in IT sektorja.

V letu 2022, ko so centralne banke z zategovanjem denarnih politik bile boj proti povišani inflaciji, je tako prišlo do velikih premikov na obvezniških trgih. Skupaj z zviševanjem obrestnih mer so poskočile zahtevane donosnosti obveznic, cene obveznic pa padle (cena obveznic in zahtevana donosnost se gibljeta v obratni smeri) kar je vplivalo na to, da je bilo leto 2022 eno izmed najslabših v zgodovini obvezniškega naložbenega razreda. Tako kot delniški trgi, so tudi obvezniški trgi, kljub temu, da je za njih značilno, da gre za konservativnejši naložbeni razred, v letu 2022 izgubili več kot 10%.

4.3 SUROVINSKI TRGI

Na trgu surovin je bilo tekom leta 2022 zaradi geopolitičnih napetosti in naraščajočih strahov pred recesijo precej volatilno. Ruska invazija je imela velik vpliv na cene ključnih surovin od nafte in plina do jekla in žita. Evropska odvisnost od Ruskega plina se je izkazala za šibko točko, ki je privedla do velikega primanjkljaja ponudbe, po sprožitvi sankcij proti Rusiji. Do avgusta so evropske cene zemeljskega plina dosegle zgodovinsko najvišjo vrednost, z normalizacijo ponudbe so se le te nato postopoma vrnila na raven pred invazijo. K temu je dodatno pripomoglo toplo vreme v času, ko so količine v skladiščih relativno visoke. Poleg zemeljskega plina je zgodovinske vrednosti dosegla tudi cena premoga, z vrhuncem v tretji četrtini. Konflikt je poleg povečanja cen energentov, z blokado Ukrajinskih pristanišč in omejitvijo izvoza ene največjih izvoznih, povzročil tudi povišanje cen žita. Depreciacija valut je v mnogih državah povzročila višje cene blaga v domači valuti v primerjavi s ceno v dolarjih. Cena surove nafte je od februarja do novembra 2022 v ameriških dolarjih padla za skoraj 5 odstotkov, vendar se je v povprečju zvišala za 7 odstotkov v domačih valutah razvitih gospodarstev in za 5 odstotkov v državah v razvoju, ki uvažajo nafto. Evropska unija in države članice skupine G7 so decembra uvedle cenovno kapico na rusko nafto pri ceni 60 ameriških dolarjev na sodček, ki pa ni vodila v izrazito povišanje cene nafte. Kot rezultat dogajanj na surovinskih trgih, so inflacijski pritiski, ki jih povzročajo cene surovin, v mnogih državah bolj vztrajni, kot je bilo pričakovati po nedavnih padcih svetovnih cen surovin.

V kratkem povedano, je bilo leto 2022 zelo zahtevno leto na finančnih trgih. Vojna v Ukrajini in boj centralnih bank proti povišani inflaciji sta bila med glavnimi razlogi za negativne donosnosti na delniških in obvezniških trgih. Vlagatelji so pričakovali postopno zategovanje denarnih politik centralnih bank, vendar pa so zaradi visoke inflacije, ki se je izkazala, da ni prehodnega značaja, centralne banke morale odločneje ukrepati in s hitrim zategovanjem poskušale inflacijo spraviti pod kontrolo. Ta je namreč dosegla najvišje vrednosti v zadnjih štiridesetih letih. Med najbolj bolečimi dogodki v letu 2022 na finančnih trgih, so kot posledica skokovitega zvišanja obrestnih mer bili visoki

padci državnih obveznic. Skupaj s padcem cen delnic, te so znane po tem, da so bolj tvegane oz. bolj nihajne, vlagatelji tako niso imeli veliko mest, kjer bi lahko ubranili svoje premoženje pred negativnimi donosnostmi. Izjema so bili trgi surovin, ki so imeli največ koristi od vojne v Ukrajini in so leto zaključili v dvomestnih pozitivnih številkah.

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+ Uravnoreženi 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+ Uravnoreženi in Prva in Prva+ Dinamični sta bila ustanovljena dne 1.1.2016. Posebnost KS Prva in Prva+ Uravnoreženi 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 31.12.2022 sestavlja 100% KS Prva Zajamčeni, 10,83% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi in 12,18% 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	31.12.2022	31.12.2021
I. SREDSTVA		41.163.571	42.357.213
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	6.1	1.361.982	1.449.118
1. Naložbene nepremičnine		1.361.982	1.449.118
B. Finančne naložbe	6.2	38.030.879	38.289.030
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		9.172.454	1.946.964
- posojila in depoziti		1.057.179	937.081
- dolžniški vrednostni papirji		8.115.275	1.009.883
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	6.3	28.858.425	36.342.066
- dolžniški vrednostni papirji		11.124.027	16.294.443
- lastniški vrednostni papirji		17.734.398	20.047.623
C. Terjatve	6.5	182.162	221.171
2. Druge terjatve		182.162	221.171
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	6.4	1.588.206	2.397.895
E. Druga sredstva		341	0
E. Zunajbilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI		41.163.571	42.357.213
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	6.6	41.116.285	42.309.359
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		19.320.481	19.853.920
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		4.748.056	6.783.308
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		17.047.748	15.672.131
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	6.7	45.606	44.231
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		40.001	40.748
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		5.605	3.484
D. Druge obveznosti	6.7	1.679	3.623
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

5.2.2 Zbirni izkaz poslovnega izida Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva

v EUR	Pojasnilo	leto 2022	leto 2021
I. Finančni prihodki	5.3.3.1	953.548	2.505.246
1. Prihodki od dividend in deležev		337.267	287.780
2. Prihodki od obresti		560.471	422.564
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		50.805	40.242
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	1.732.177
5. Drugi finančni prihodki		5.005	22.483
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	5.3.3.2	100.800	97.685
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		100.800	97.685
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	3.337.902	21.467
1. Odhodki za obresti		1.308	7.183
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		61.976	14.284
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		3.274.619	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	5.3.3.4	105.245	703
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		5.758	447
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		99.487	256
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		-2.388.799	2.580.761
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	458.472	442.129
1. Provizija za upravljanje		406.346	401.698
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		11.378	11.585
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		3.358	3.623
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		13.467	9.181
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		7.693	7.369
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		16.230	8.673
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		-2.847.271	2.138.632

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 1.1.2021	1.449.374
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-256
Stanje na 31.12.2021	1.449.118
Stanje na 1.1.2022	1.449.118
Povečanja	12.303
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-99.438
Stanje na 31.12.2022	1.361.982

Kritna sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in Prva+ Dinamični na dan 31.12.2022 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	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	38.474.243	35.561.575
Povečanje	17.525.239	13.530.666
Prevrednotenje	-3.273.936	1.724.999
Zmanjšanje	-14.694.667	-12.528.210
Stanje 31.12.	38.030.879	38.289.030

Zaradi različnega deleža kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in kritnega sklada Prva+ Dinamični, ki nastopa v skupini kritnih skladov Prva v letu 2021 in letu 2022, končno stanje na 31.12.2021 ni enako otvoritvenemu stanju 01.01.2022.

Tabela 3: Naložbe v vrednostne papirje Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	9.172.454	1.946.964
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	28.858.425	36.342.066
Skupaj	38.030.879	38.289.030

Naložbe vrednotene po odplačni vrednosti so naložbe v posojila, depozite, obveznice in komercialne zapise.

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	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	9.172.454	1.946.964
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	9.172.454	1.946.964
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	28.858.425	36.342.066
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	11.123.761	16.293.996
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	266	446
▪ lastniški VP	17.734.398	20.047.623
Skupaj	38.030.879	38.289.030

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

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	8.115.275	1.009.883
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.057.179	937.081
Skupaj	9.172.454	1.946.964

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

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	27.901.162	34.981.487
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	957.263	1.360.578
Skupaj	28.858.425	36.342.066

5.3.1.3 Terjatve Skupine kritnih skladov

Tabela 7: Starostna struktura terjatev Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nezapadle terjatve	173.695	214.190
Zapadle terjatve do 90 dni	4.289	6.981
Zapadle terjatve nad 90 dni	4.179	0
Skupaj	182.162	221.171

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	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.451.303	2.068.696
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	136.903	324.304
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	4.895
Skupaj	1.588.206	2.397.895

Denarna sredstva Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva v lokalni valuti znašajo 1.451.303 EUR in 136.903 EUR tujih valut v evski protivrednosti. V tem znesku so vključena denarna sredstva na transakcijskih računih posameznih kritnih skladov in krovnem skladu na dan 31.12.2022. Posamezni kritni skladi imajo za stanje denarnih sredstev krovnega sklada izkazano terjatev v višini 366.676 EUR (leto 2021: 297.438 EUR).

5.3.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov

Tabela 9: Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	19.320.481	19.853.920
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	4.748.056	6.783.308
Zajamčen donos	3.700.755	3.944.306
Donos nad zajamčenim	1.047.301	2.839.002
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	17.047.748	15.672.131
Skupaj	41.116.285	42.309.359

5.3.1.6 Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov

Tabela 10: Obveznosti do upravljavca Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vstopni stroški	6.049	5.784
Upravljavska provizija	33.935	34.963
Druge obveznosti do družbe	16	-1
Skupaj	40.001	40.747

Tabela 11: Obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do zavarovancev

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	0	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	1.976	0
Skupaj	1.976	0

Tabela 12: Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nerazporejena premija	5	5
Obveznosti do banke skrbnice	950	1.014
Obveznosti za davke	2.005	1.976
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	658	489
Obveznosti do drugih skladov	12	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	1.679	3.623
Skupaj	5.309	7.107

5.3.1.7 Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov

Tabela 13: Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Sredstva	41.163.571	42.357.213
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	45.606	47.854
▪ Druge obveznosti	1.679	0
Čista vrednost sredstev	41.116.285	42.309.358

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					77.432			77.432
PRVA ZAJAMČENI + DINAMIČNI			2.411			765.991		768.402
URAVNOTEŽENI		14.447			172.153	1.289.402		1.476.001
SKUPINA LC PRVA	7		2	2	117.091	1.208.348		12
SKUPINA LC PRVA+		213	62	63				339

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					7			7
PRVA ZAJAMČENI + DINAMIČNI			14.447			213		14.660
URAVNOTEŽENI		2.411			2	62		2.476
SKUPINA LC PRVA	77.432		172.153	117.091	2	63		366.676
SKUPINA LC PRVA+		765.991	1.289.402	1.208.348				3.263.740

Skladi življenjskega cikla izkazujejo do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ terjatve iz naslova vplačane premije ter stroške plačilnega prometa. 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 2022 znašajo 953.548 EUR (leto 2021: 2.505.246 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 2022 znašajo 100.800 EUR (leto 2021: 97.685 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 2022 znašajo 3.337.902 EUR (leto 2021: 21.467 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 2022 znašajo 105.245 EUR (leto 2021: 703 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 2022 znašajo 0 EUR (leto 2021: 0 EUR).

5.3.3.6 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem Skupine kritnih skladov

Upravljavska provizija Skupine kritnih skladov Prva v letu 2022 znaša 406.346 EUR (leto 2021: 401.698 EUR), odstotek je 1% letno. Odstotek skrbniške provizije Skupine kritnih skladov Prva v letu 2022 znaša 0,028% (leto 2021: 0,027%). Skupaj strošek skrbniške provizije v letu 2022 znaša 11.378 EUR (leto 2021: 11.585 EUR). Tako skrbniška kot upravljavska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

Drugi stroški Skupine kritnih skladov Prva v letu 2022 znašajo 40.748 EUR (leto 2021: 28.846 EUR) in predstavljajo stroške revizije, stroške intelektualnih in osebnih storitev ter obratovalne stroške nepremičnin.

5.4 IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

Tabela 14: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do upravljavca in z njim povezanih oseb

SKUPINA PRVA D.D.	1.036.699 €	2,52%
PRVA Skladi, d.o.o.	1.817.269 €	4,42%

Tabela 15: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do skrbnika in z njim povezanih oseb

NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	406.322 €	0,99%
-----------------------------	-----------	-------

5.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

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 posloводства 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 instrumentov, to je ločevanje med finančnimi instrumenti, 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 oslavitve 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 oslavitvah 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 oslavitvah teh sredstev.

Če za finančni instrument ni delujočega trga, Upravljavec ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščeni 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 posloводства 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 odprava 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 izkazu 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. Upravljaljska 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 poslovni 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 poštena 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

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

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

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

Upravljevec 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 razmejitevijo 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). Slabitev se oblikuje 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 instrumenta 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:

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

%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 splošen 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 diskontnih 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 obveščenicima 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 posloводства 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 osebem 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

Naslednji novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje in niso bili uporabljeni pri pripravi teh računovodskih izkazov. Upravljavec kritnega sklada namerava ta določila privzeti, ko bodo veljavna.

Novi standardi in pojasnila, ki veljajo za letna obdobja za začetkom 1. Januarja 2022 ali kasneje

MSRP 3 - Poslovne združitve

■ Dopolnila standarda MSRP 3 Poslovne združitve so namenjene posodobitvi sklica v standardu MSRP 3 na temeljni okvir standardov računovodskega poročanja, pri čemer pa ne spreminjajo računovodskih zahtev pri obračunavanju poslovnih združitvev.

Dopolnitve standarda niso vplivale na izkaze Skupine kritnih skladov.

MRS 16 Opremetena osnovna sredstva (dopolnila)

■ Dopolnila Skupini kritnih skladov prepovedujejo, da bi od stroškov nabave nepremičnin, strojev in opreme odštela izkupiček od prodaje proizvodov v obdobju priprave sredstva na njegovo predvideno uporabo. Skupina kritnih skladov pripozna izkupiček od prodaje in s tem povezane stroške v poslovnem izidu.

Dopolnitve standarda niso vplivale na izkaze Skupine kritnih skladov.

MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva (dopolnila)

■ Dopolnila določajo stroške, ki jih Skupina kritnih skladov upošteva pri opredelitvi stroškov izpolnitve pogodbe pri odločanju, ali je pogodba kočljiva.

Dopolnitve standarda niso vplivale na izkaze Skupine kritnih skladov.

Letne izboljšave 2018-2020 (dopolnila)

■ Letne izboljšave 2018-2020 prinašajo nekatera manjša dopolnila standardov MSRP 1 - Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja, MSRP 9 - Finančni instrumenti, MRS 41 - Kmetijstvo ter ilustrativne primere k standardu MSRP 16 - Najemi

Dopolnitve standarda niso vplivale na izkaze Skupine kritnih skladov.

Standardi in dopolnila, ki veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe in dopolnila k MSRP 17 in MSRP 4

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2021 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da podjetje poroča tudi v skladu s standardom MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in standardom MSRP 9 Finančni instrumenti. Marca 2020 se je Mednarodni odbor za računovodske standarde odločil za odlog veljavnosti standarda do leta 2023. Standard MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznanje, merjenje, predstavitev in razkritje izdanih zavarovalnih pogodb. Obenem standard zahteva uporabo podobnih načel pri pozavarovalnih pogodbah in investicijskih pogodbah z diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je zagotoviti, da podjetja v predstavitve vključijo ustrezne informacije na način, ki zvesto odraža te pogodbe. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir standarda MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja.

Dopolnila standarda MSRP 17 veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje in jih morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Namen dopolnil je podjetjem olajšati uporabo standarda MSRP 17. Dopolnila predvsem poenostavljajo nekatere zahteve standarda in znižujejo s tem povezane stroške podjetja, zagotavljajo lažjo obrazložitev njegove finančne uspešnosti in poenostavljajo prehod na nov standard z odložitvijo datuma začetka njegove veljavnosti do leta 2023 ter obenem zagotavljajo dodatno olajšavo pri prvi uporabi standarda MSRP 17. Dopolnila standarda MSRP 4 spreminjajo določen datum izteka veljavnosti začasne olajšave iz standarda MSRP 4 Zavarovalne pogodbe od uporabe standarda MSRP 9 Finančni instrumenti. Tako bodo morala podjetja standard MSRP 9 začeti uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali kasneje.

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

MRS 12 Davek iz dobička: Odloženi davek od sredstev in obveznosti ene same transakcije (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Maja 2021 je Odbor za mednarodne računovodske standarde objavil dopolnila računovodskega standarda MRS 12 s katerimi je omejil uporabo izjeme pri začetnem pripoznanju po MRS 12 in določil, kako naj podjetje obračuna odloženi davek od določenih transakcij, kot so najemi in obveznosti povezane z razgradnjo. V skladu z dopolnili izjema ne velja za transakcije, katerih obdavčljivi znesek je ob prvotnem pripoznanju enak znesku odbitnih začasnih razlik. Izjema velja le, če pri pripoznanju sredstva v najemu in z njim povezane obveznosti (ali obveznosti v povezavi z razgradnjo in razgradnjo sestavnega dela sredstva) obdavčljivi znesek ni enak znesku odbitnih začasnih razlik.

Upravljaivec ocenjuje, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo vplivale na računovodske izkaze Skupine kritnih skladov, ker skladi sodijo v dejavnost, za katero je predpisana davčna stopnja 0%.

MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev računovodskih ocen (dopolnila)

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen ob začetku tega obdobja ali kasneje in opredeljujejo računovodske ocene kot

denarne zneske v računovodskih izkazih, s katerimi je povezana negotovost z vidika njihovega merjenja. Prav tako dopolnila pojasnjujejo, kaj so spremembe računovodskih ocen in kako se te razlikujejo od sprememb računovodskih usmeritev in popravkov napak.

Upravljaivec pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze Skupine kritnih skladov.

MRS 1 Predstavitev računovodskih izkazov in Stališče 2 mednarodnih računovodskih izkazov MSRP: Razkritje računovodskih usmeritev (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila določajo smernice za presojo pomembnosti pri razkritju računovodskih usmeritev. Dopolnila MRS 1 nadomeščajo zahtevo po razkritju »bistvenih« računovodskih usmeritev z zahtevo po razkritju »pomembnih« informacij o računovodskih usmeritvah. Obenem vsebuje Stališče napotke in nazorne primere kot pomoč pri uporabi koncepta pomembnosti pri presoji razkritja računovodskih usmeritev.

Upravljaivec pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze Skupine kritnih skladov.

6.3 FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI

6.3.1 Sistem upravljanja tveganj v minulem letu

Še trajajoče posledice pandemije COVID 19, vojne v Ukrajini in močni rasti obrestnih mer na večini svetovnih trgov je imelo močan vpliv na svetovne finančne trge v letu 2022, predvsem izrazito v volatilnosti svetovnih finančnih trgov. Upravljaivec je pripravljen na taka nihanja.

Skladno s sprejetim načrtom Upravljaivec 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.

Upravljaivec redno preverja ustreznost in vzdržuje primerno stopnjo kapitalske ustreznosti tudi čez prihodnja obdobja. Preko procesov strateškega planiranja in lastne ocene tveganj posredno preverja tudi izredna stanja.

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 aktivih 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, primerne 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 poravalno tveganje ki predstavlja tveganje izgube, ki nastane, če se postopek plačil med dvema ali več strankami v poravalnih sistemih ne odvije po pričakovanih oziroma dogovoru. Najpogosteje se to zgodi ob izmenjavi sredstev, ko ena izmed strani, vključenih v poravnavo, ne poravnava 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.

Poravalno 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 instrumenti sklada so finančne naložbe, denarni depoziti in denar na računu. Glavni namen teh finančnih instrumentov je doseganje dolgoročnih donosov sklada.

Glavna tveganja, ki izhajajo iz finančnih instrumentov 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 presojuje 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 16: Zajamčena donosnost in dejanska donosnost portfelja naložb KS Prva Zajamčeni

	leto 2022		leto 2021	
	Zajamčena donosnost	Dejanska donosnost	Zajamčena donosnost	Dejanska donosnost
Skupaj	0,05%	-6,41%	0,17%	1,32%

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. Tabela tvorijo dolžniški vrednostni papirji, dana posojila in depoziti, denarna sredstva, lastniški vrednostni papirji, nepremičnine ter ostale terjatve.

Tabela 17: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	%	31.12.2021	%
1. Rating - AAA	372.534	1,55%	1.524.595	5,72%
2. Rating - AA	94.922	0,39%	1.250.550	4,69%
3. Rating - A	4.878.022	20,24%	2.914.713	10,93%
4. Rating - BBB	4.918.037	20,41%	6.371.984	23,90%
5. Nižje od BBB	1.785.457	7,41%	1.852.702	6,95%
6. Brez ratinga	12.046.146	49,99%	12.751.463	47,82%
Skupaj	24.095.118	100,00%	26.666.007	100,00%

Tabela 18: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2022	%	31.12.2021	%
1. Rating - AAA	2.629.867	3,65%	2.594.624	3,76%
2. Rating - AA	1.989.059	2,76%	1.697.488	2,46%
3. Rating - A	2.647.068	3,67%	3.338.494	4,84%
4. Rating - BBB	9.271.060	12,87%	7.923.499	11,50%
5. Nižje od BBB	4.501.300	6,25%	3.232.464	4,69%
6. Brez ratinga	50.996.560	70,79%	50.130.122	72,74%
Skupaj	72.034.914	100,00%	68.916.691	100,00%

Tabela 19: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	%	31.12.2021	%
1. Rating - AAA	8.135	0,01%	9.764	0,01%
2. Rating - AA	6.880	0,01%	8.258	0,01%
3. Rating - A	153.356	0,20%	460.195	0,67%
4. Rating - BBB	1.396.651	1,84%	735.137	1,06%
5. Nižje od BBB	4.060.497	5,34%	3.603.661	5,21%
6. Brez ratinga	70.469.065	92,61%	64.363.870	93,04%
Skupaj	76.094.584	100,00%	69.180.885	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 20: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Finančne naložbe:	23.201.009	24.999.903
· lastniški VP	5.476.596	8.378.367
· naložbene nepremičnine	1.361.982	1.449.118
· v posojila in depozite	787.292	830.304
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	7.743.481	720.163
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	7.831.658	13.621.951
Terjatve in druga sredstva	211.038	203.043
Denar in denarni ustrezniki	683.070	1.463.062
Skupaj	24.095.118	26.666.007

Tabela 21: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Finančne naložbe:	68.373.340	64.249.180
· lastniški VP	43.089.962	43.036.269
· v posojila in depozite	1.595.506	1.000.836
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	2.470.623	1.327.558
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	21.217.249	18.884.517
Terjatve in druga sredstva	1.395.926	1.345.703
Denar in denarni ustrezniki	2.265.648	3.321.806
Skupaj	72.034.914	68.916.691

Tabela 22: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Finančne naložbe:	72.152.886	65.406.094
· lastniški VP	62.327.522	58.720.610
· v posojila in depozite	797.575	0
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	856.424	1.228.579
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	8.171.364	5.456.905
Terjatve in druga sredstva	1.535.090	1.426.576
Denar in denarni ustrezniki	2.406.609	2.348.213
Skupaj	76.094.584	69.180.885

Tabela 23: Sektorska razdelitev KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Trajne potrošne dobrine	474.011	409.962
Energetika	298.883	590.366
Finančne storitve	9.534.964	13.068.537
Državne obveznice	8.389.964	7.233.525
Zdravstvo	-	202.830
Industrija	300.926	-
Surovine in predelovalna industrija	299.496	724.194
Nepremičnine	2.497.059	2.881.481
Telekomunikacije	831.912	430.033
Javna oskrba	1.371.333	1.050.749
Ostalo	96.570	74.330
SKUPAJ	24.095.118	26.666.007

Tabela 24: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Trajne potrošne dobrine	2.641.735	2.865.350
Osnovne potrošne dobrine	648.281	751.897
Energetika	1.644.867	924.163
Finančne storitve	45.417.483	44.641.014
Državne obveznice	8.355.927	7.465.996
Zdravstvo	1.492.715	1.387.766
Industrija	2.979.821	2.079.541
Surovine in predelovalna industrija	-	535.076
Nepremičnine	2.235.181	2.491.837
Telekomunikacije	1.897.605	1.200.290
Javna oskrba	2.382.790	2.196.885
Ostalo	2.338.509	2.376.876
SKUPAJ	72.034.914	68.916.691

Tabela 25: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Trajne potrošne dobrine	3.103.329	3.368.615
Osnovne potrošne dobrine	1.019.541	731.483
Energetika	1.430.219	968.561
Finančne storitve	56.026.709	51.545.376
Državne obveznice	804.746	104.267
Zdravstvo	2.567.749	2.205.123
Industrija	3.668.261	2.529.539
Surovine in predelovalna industrija	199.728	597.945
Nepremičnine	1.825.496	1.710.259
Telekomunikacije	1.176.269	1.189.131
Javna oskrba	868.863	925.198
Ostalo	3.403.674	3.305.388
SKUPAJ	76.094.584	69.180.885

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

Tabela 26: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Balkan	554.609	287.203
EU	22.175.556	23.778.553
Vzhod	186.462	-
Trgi v razvoju	714.261	1.241.911
Severna Amerika	293.565	699.606
Pacifik	-	356.149
Drugo	170.665	302.585
Skupaj	24.095.118	26.666.007

Tabela 27: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Balkan	1.127.082	285.446
EU	48.442.535	42.618.187
Vzhod	268.527	215.644
Trgi v razvoju	4.281.486	4.477.772
Severna Amerika	13.481.592	16.731.325
Pacifik	2.993.474	3.061.807
Drugo	1.440.218	1.526.510
Skupaj	72.034.914	68.916.691

Tabela 28: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Balkan	892.126	198.295
EU	35.474.102	30.420.280
Vzhod	251.685	202.119
Trgi v razvoju	9.100.114	8.228.756
Severna Amerika	24.286.745	24.172.518
Pacifik	4.593.418	4.550.703
Drugo	1.496.394	1.408.214
Skupaj	76.094.584	69.180.885

Tabela 29: Starostna struktura terjatev KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nezapadle terjatve	202.229	197.446
Zapadle terjatve do 90 dni	4.289	5.597
Zapadle terjatve nad 90 dni	4.179	0
Skupaj	210.697	203.043

Tabela 30: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nezapadle terjatve	1.395.926	1.340.428
Zapadle terjatve do 90 dni	0	5.275
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	1.395.926	1.345.703

Tabela 31: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nezapadle terjatve	1.535.090	1.419.763
Zapadle terjatve do 90 dni	0	6813,78
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	1.535.090	1.426.576

6.3.4.3 Likvidnostno tveganje

Pokojninski sklad upravlja z likvidnostnim tveganjem s pomočjo načrtovanja denarnih tokov. S tem orodjem upravljaavec 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 32: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva Zajamčeni

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2022	Do 12m	Nad 12m	31.12.2021
Finančne naložbe:	9.281.354	13.919.656	23.201.010	11.859.636	13.140.267	24.999.902
<i>lastniški VP</i>	5.476.597	0	5.476.597	8.378.366	0	8.378.366
<i>nepremičnine</i>	1.361.982	0	1.361.982	1.449.118	0	1.449.118
<i>v posojila in depozite</i>	79.936	707.356	787.292	600.503	229.802	830.304
<i>dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti</i>	1.035.496	6.707.985	7.743.482	720.163	0	720.163
<i>dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti</i>	1.327.343	6.504.315	7.831.658	711.486	12.910.465	13.621.951
Terjatve in druga sredstva	193.482	17.556	211.038	189.064	13.979	203.043
Denar in denarni ustrezniki	683.070	0	683.070	1.463.062	0	1.463.062
Skupaj sredstva	10.157.906	13.937.211	24.095.118	13.511.762	13.154.245	26.666.007
Ostale obveznosti	26.581	0	26.581	28.779	0	28.779
Zavarovalno-tehnične rezervacije	923.171	23.145.366	24.068.537	1.125.365	25.511.863	26.637.228
Skupaj obveznosti	949.752	23.145.366	24.095.118	1.154.145	25.511.863	26.666.007

Tabela 33: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2022	Do 12m	Nad 12m	31.12.2021
Finančne naložbe:	47.632.567	20.740.773	68.373.340	46.049.080	18.200.102	64.249.182
<i>lastniški VP</i>	43.089.962	0	43.089.962	43.036.270	0	43.036.270
<i>v posojila in depozite</i>	199.840	1.395.665	1.595.506	801.003	199.834	1.000.836
<i>dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti</i>	2.470.623	0	2.470.623	1.327.558	0	1.327.558
<i>dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti</i>	1.872.142	19.345.107	21.217.249	884.249	18.000.268	18.884.517
Terjatve in druga sredstva	1.386.757	9.169	1.395.926	1.345.703	0	1.345.703
Denar in denarni ustrezniki	2.265.648	0	2.265.648	3.321.806	0	3.321.806
Skupaj sredstva	51.284.973	20.749.941	72.034.914	50.716.589	18.200.102	68.916.691
Ostale obveznosti	89.354	0	89.354	84.999	0	84.999
Zavarovalno-tehnične rezervacije	260	71.945.300	71.945.560	281	68.831.411	68.831.692
Skupaj obveznosti	89.614	71.945.300	72.034.914	85.280	68.831.411	68.916.691

Tabela 34: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2022	Do 12m	Nad 12m	31.12.2021
Finančne naložbe:	65.155.748	6.997.138	72.152.886	60.448.457	4.957.638	65.406.095
<i>lastniški VP</i>	62.327.522	0	62.327.522	58.720.611	0	58.720.611
<i>v posojila in depozite</i>	0	797.575	797.575	0	0	0
<i>dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti</i>	856.424	0	856.424	1.228.579	0	1.228.579
<i>dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti</i>	1.971.802	6.199.563	8.171.365	499.267	4.957.638	5.456.905
Terjatve in druga sredstva	1.525.921	9.169	1.535.090	1.426.576	0	1.426.576
Denar in denarni ustrezniki	2.406.609	0	2.406.609	2.348.213	0	2.348.213
Skupaj sredstva	69.088.278	7.006.306	76.094.584	64.223.247	4.957.638	69.180.885
Ostale obveznosti	90.414	0	90.414	82.978	0	82.978
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	76.004.170	76.004.170	0	69.097.907	69.097.907
Skupaj obveznosti	90.414	76.004.170	76.094.584	82.978	69.097.907	69.180.885

Tabela 35: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva Zajamčeni

V EUR	31.12.2022	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		26.581	26.581	0	0	26.581
Zavarovalno-tehnične rezervacije		24.068.537	923.171	5.062.706	18.082.660	24.068.537
Skupaj obveznosti		24.095.118	949.752	5.062.706	18.082.660	24.095.118
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

Tabela 36: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

V EUR	31.12.2022	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		89.354	89.354	0	0	89.354
Zavarovalno-tehnične rezervacije		71.945.560	260	11.714.905	60.230.395	71.945.560
Skupaj obveznosti		72.034.914	89.614	11.714.905	60.230.395	72.034.914
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

Tabela 37: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Dinamični

V EUR	31.12.2022	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		90.414	90.414	0	0	90.414
Zavarovalno-tehnične rezervacije		76.004.170	0	0	76.004.170	76.004.170
Skupaj obveznosti		76.094.584	90.414	0	76.004.170	76.094.584
V EUR	31.12.2021	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 31.12.2022 nima pomembnih naložb s spremenljivo obrestno mero.

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

Upravljavca sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi 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 38: Valutno tveganje KS Prva Zajamčeni

Valuta	2022			2021		
	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	0,16%	5%	0,01%	2,78%	5%	0,14%
		-5%	-0,01%		-5%	-0,14%

Tabela 39: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Valuta	2022			2021		
	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	20,61%	5%	1,03%	26,20%	5%	1,31%
		-5%	-1,03%		-5%	-1,31%

Tabela 40: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Dinamični

Valuta	2022			2021		
	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	36,88%	5%	1,84%	39,13%	5%	1,96%
		-5%	-1,84%		-5%	-1,96%

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 41: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva Zajamčeni

Sprememba indeksa v %	leto 2022		leto 2021	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	545.563	2,27%	892.268	3,35%

Tabela 42: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Sprememba indeksa v %	leto 2022		leto 2021	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	4.302.399	5,98%	4.308.996	6,25%

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

Sprememba indeksa v %	leto 2022		leto 2021	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	6.226.155	8,19%	5.872.061	8,50%

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2022		leto 2021	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	611.119	2,54%	653.429	2,45%

Tabela 45: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2022		leto 2021	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	1.006.196	1,40%	923.453	1,34%

Tabela 46: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Dinamični

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2022		leto 2021	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	220.609	0,29%	133.214	0,19%

6.3.4.7 Poštena vrednost

Tabela 47: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva Zajamčeni

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Skupaj finančna sredstva	24.095.118	26.666.007	24.106.397	26.668.452
Naložbe v vrednostne papirje:	21.839.028	23.550.785	21.850.307	23.553.229
1. Merjene po odplačni vrednosti	8.530.773	1.550.467	8.542.052	1.552.912
3. Merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	13.308.254	22.000.318	13.308.254	22.000.318
Naložbene nepremičnine	1.361.982	1.449.118	1.361.982	1.449.118
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	211.038	203.043	211.038	203.043
Denarna sredstva	683.070	1.463.062	683.070	1.463.062
Skupaj finančne obveznosti	24.095.118	26.666.007	24.095.118	26.666.007
Zavarovalno tehnične rezervacije	24.068.537	26.637.228	24.068.537	26.637.228
Poslovne obveznosti	26.581	28.779	26.581	28.779

Tabela 48: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Skupaj finančna sredstva	72.034.914	68.916.691	72.040.119	68.920.132
Naložbe v vrednostne papirje:	68.373.340	64.249.182	68.378.545	64.252.623
1. Merjene po odplačni vrednosti	4.066.128	2.328.395	4.071.334	2.331.835
3. Merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	64.307.211	61.920.788	64.307.211	61.920.788
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.395.926	1.345.703	1.395.926	1.345.703
Denarna sredstva	2.265.648	3.321.806	2.265.648	3.321.806
Skupaj finančne obveznosti	72.034.914	68.916.691	72.034.914	68.916.691
Zavarovalno tehnične rezervacije	71.945.560	68.831.692	71.945.560	68.831.692
Poslovne obveznosti	89.354	84.999	89.354	84.999

Tabela 49: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Skupaj finančna sredstva	76.094.584	69.180.885	76.097.275	69.181.853
Naložbe v vrednostne papirje:	72.152.886	65.406.095	72.155.577	65.407.064
1. Merjene po odplačni vrednosti	1.653.999	1.228.579	1.656.690	1.229.547
3. Merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	70.498.887	64.177.516	70.498.887	64.177.516
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.535.090	1.426.576	1.535.090	1.426.576
Denarna sredstva	2.406.609	2.348.213	2.406.609	2.348.213
Skupaj finančne obveznosti	76.094.584	69.180.885	76.094.584	69.180.885
Zavarovalno tehnične rezervacije	76.004.170	69.097.907	76.004.170	69.097.907
Poslovne obveznosti	90.414	82.978	90.414	82.978

6.3.4.8 Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti

Pokojninski skladi imajo na 31.12.2022 naložbe nominirane v ameriških dolarjih, in sicer:

- KS Prva Zajamčeni 38.908 EUR (leto 2021: 741.372 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD),
- KS Prva in Prva+ Uravnoreženi 14.831.454 EUR (leto 2021: 18.036.695 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD),
- KS Prva in Prva+ Dinamični 28.027.196 EUR (leto 2021: 27.037.412 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 sprejetih nizki ravni tveganja.

7.1.2 *Naložbena politika*

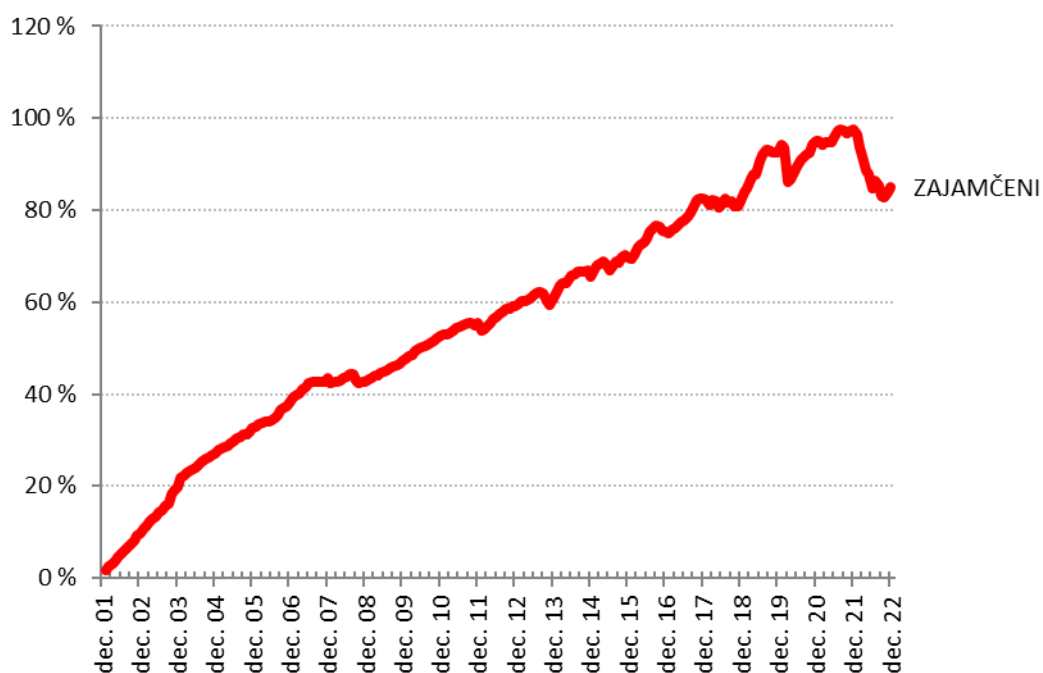
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

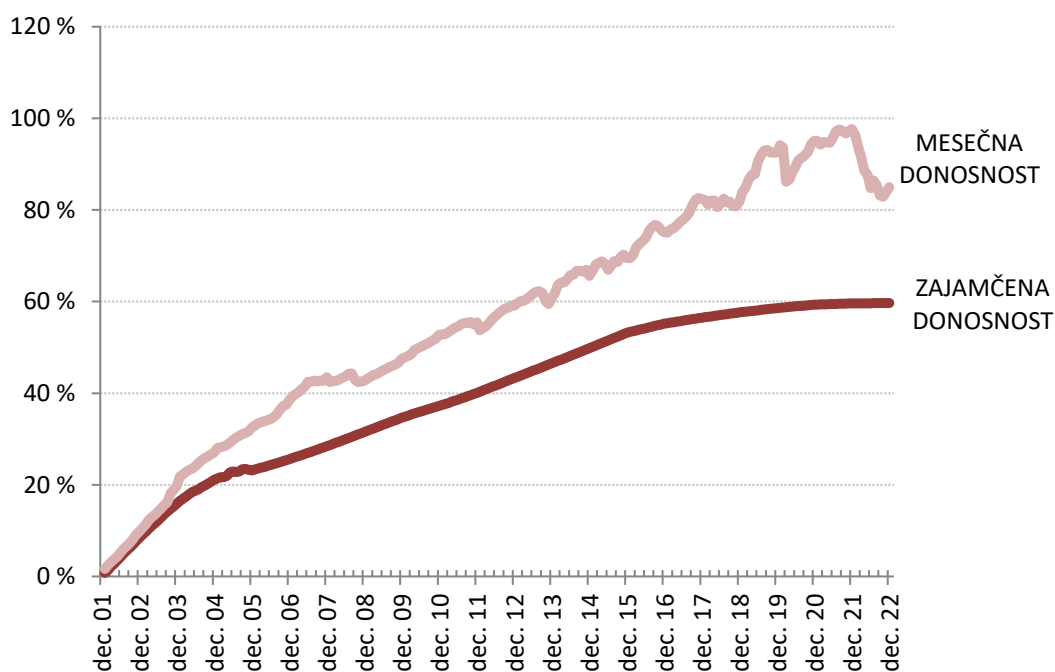
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

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 2022 je število članov KS Prva Zajamčeni znašalo 10.734 (leto 2021: 10.991).

Člani dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva Zajamčeni so v letu 2022 vplačali 409.862 EUR premije (leto 2021: 389.089 EUR).

Na KS Prva Zajamčeni je bilo na zadnji dan leta 2022 oblikovanih za 24.068.537 EUR matematičnih rezervacij (leto 2021: 26.637.228 EUR).

Tabela 50: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Zajamčeni

		31.12.2022	31.12.2021
Ženske	18-20 let	0	0
	21-25 let	1	2
	26-30 let	24	31
	31-35 let	155	209
	36-40 let	592	747
	41-45 let	1257	1300
	46-50 let	1258	1238
	51-55 let	1087	1092
	56-60 let	950	902
	61-65 let	270	237
	66-70 let	65	49
	71-75 let	17	13
	76-80 let	1	1
Moški	18-20 let	0	0
	20-25 let	3	6
	26-30 let	71	110
	31-35 let	316	353
	36-40 let	575	665
	41-45 let	1005	1061
	46-50 let	986	936
	51-55 let	794	766
	56-60 let	706	710
	61-65 let	400	364
	66-70 let	126	128
	71-75 let	46	54
	76-80 let	29	17

Tabela 51: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Zajamčeni

	31.12.2022	31.12.2021
Št. članov v zadržanju	2	2

Tabela 52: Število novih članov v letu KS Prva Zajamčeni

	leto 2022	leto 2021
Št. novih članov	10	4

Tabela 53: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vrednost obveznosti	12.274.758	13.927.380

Tabela 54: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Zajamčeni

	leto 2022	leto 2021
Št. rednih prenehanj	230	271
Vrednost	1.105.071	1.280.510

Tabela 55: Število izrednih prenehanj KS Prva Zajamčeni

	leto 2022	leto 2021
Št. izrednih prenehanj	259	362
od tega Smrti	14	50
Vrednost	429.880	543.172
Od tega zaradi smrti	30.060	73.833

Tabela 56: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Zajamčeni

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	28	30
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	46	0
Vrednost	284.216	773.570

Tabela 57: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Zajamčeni

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	23	27
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	0	3
Vrednost	31.930	50.322

7.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA ZAJAMČENI

7.3.1 Premija sklada KS Prva Zajamčeni

Tabela 58: Struktura vplačane premije Prva Zajamčeni

Vplačana premija	2022	2021
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	409.862	389.089
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	1.137	316
Skupaj	410.999	389.405

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 59: Stroški sklada KS Prva Zajamčeni

v EUR	2022	2021	indeks
Vstopni stroški	4.493	4.384	102,48
Izstopni stroški	7.623	9.347	81,56

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2022 v povprečju znašali 1,10% 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 0,05%.

Delež rezervacij, ki še niso pripisane članu, izraženega kot odstotek zavarovalno-tehničnih rezervacij, namenjenih za zajamčeno izplačilo na KS Prva Zajamčeni znaša 4,55%.

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

7.4 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA ZAJAMČENI

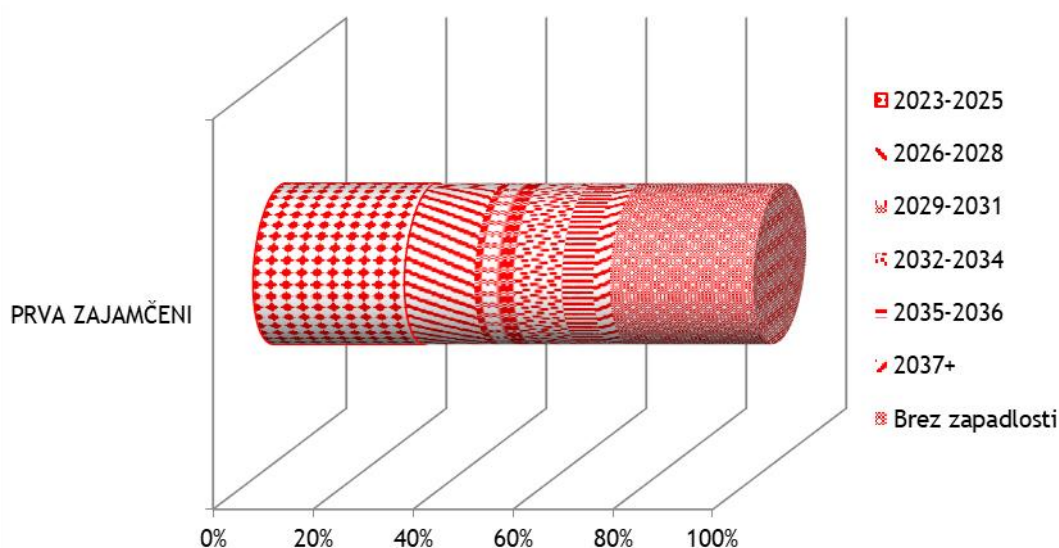
Tabela 60: Kazalniki KS Prva Zajamčeni

KAZALNIK	leto 2022	leto 2021	Indeks
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	-6,79%	1,29%	-525,62
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	-1.682.231	345.041	-487,55
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	24.757.575	26.691.201	92,76
2. Kazalnik stroškov poslovanja	1,14%	1,09%	104,31
- stroški poslovanja	281.720	291.176	96,75
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	24.757.575	26.691.201	92,76
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	68,74%	74,84%	91,85
- stroški poslovanja	281.720	291.176	96,75
- vplačila oziroma premije	409.862	389.089	105,34
4. Rast vplačane premije (indeks)	105,34	94,10	111,94
- vplačana premija v tekočem letu	409.862	389.089	105,34
- vplačana premija v preteklem letu	389.089	413.466	94,10
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	3.060	2.806	109,08
- obračunane odkupne vrednosti	1.566.881	1.851.650	84,62
- število obračunov odkupne vrednosti	512	660	77,58

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 30 % vseh naložb, od tega jih 10 % zapade v letu 2023, 11 % v letu 2024 ter 9 % v letu 2025. Naložbe brez dospelosti predstavljajo približno 29 % naložb sklada.

7.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA ZAJAMČENI

7.5.1 Izkaz poslovnega izida KS Prva Zajamčeni 31.12.2022

v EUR	Pojasnilo	leto 2022	leto 2021
I. Finančni prihodki	7.6.2.1	644.635	553.288
1. Prihodki od dividend in deležev		167.725	148.353
2. Prihodki od obresti		438.268	348.548
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		35.407	29.110
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	4.809
5. Drugi finančni prihodki		3.235	22.468
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	7.6.2.1	100.800	97.685
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		100.800	97.685
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
VI. Finančni odhodki	7.6.2.1	2.040.702	14.053
1. Odhodki za obresti		960	5.614
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		44.758	8.439
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		1.994.984	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	7.6.2.1	105.245	703
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		5.758	447
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		99.487	256
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		-1.400.512	636.217
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	281.720	291.176
1. Provizija za upravljanje		247.001	265.965
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		6.916	7.668
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		2.957	3.304
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		8.714	5.972
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		5.265	1.904
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		10.866	6.364
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		-1.682.231	345.041

7.5.2 Bilanca stanja KS Prva Zajemčeni na 31.12.2022

v EUR	Pojasnilo	31.12.2022	31.12.2021
I. SREDSTVA		24.095.118	26.666.007
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	7.6.1.1	1.361.982	1.449.118
1. Naložbene nepremičnine		1.361.982	1.449.118
B. Finančne naložbe	7.6.1.2	21.839.028	23.550.785
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		8.530.773	1.550.467
- posojila in depoziti		787.292	830.304
- dolžniški vrednostni papirji		7.743.481	720.163
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		13.308.254	22.000.318
- dolžniški vrednostni papirji		7.831.658	13.621.951
- lastniški vrednostni papirji		5.476.597	8.378.366
C. Terjatve	7.6.1.3	210.697	203.043
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		210.697	203.043
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	7.6.1.4	683.070	1.463.062
E. Druga sredstva		341	0
F. Zunajbilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI		24.095.118	26.666.007
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	7.6.1.5	24.068.537	26.637.228
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		19.320.481	19.853.920
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		4.748.056	6.783.308
- 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	25.102	25.476
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		20.539	22.630
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		4.563	2.846
D. Druge obveznosti	7.6.1.6	1.479	3.303
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

7.5.3 Izkaz pripisa dobička KS Prva Zajamčeni

v EUR	leto 2022	leto 2021
V primeru sorazmernega deleža člana v dobičku kritnega sklada		
Čisti donos obračunskega obdobja +/-	-1.682.231	345.041
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,	11.736	39.244
- pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,	-1.695.519	305.796
- nepripisan donos tekočega koledarskega leta, sprememba matematičnih rezervacij iz nad-zajamčenega donosa, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom	1.552	0
+/-	0	0

7.5.4 Izkaz denarnih tokov KS Prva Zajamčeni

v EUR	leto 2022	leto 2021
I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada	409.862	389.089
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	1.534.951	1.823.683
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	284.216	773.570
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,	49.469	48.114
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	234.747	725.456
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	31.930	50.322
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,	1.093	21.969
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	30.837	28.353
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	-872.802	-711.346
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	12.216.511	9.628.130
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	12.474.230	8.745.847
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)	679.152	595.834
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	328.622	252.839
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	92.810	1.225.278
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	-779.992	513.932
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	1.463.062	949.130
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	683.070	1.463.062

7.5.5 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva Zajamčeni

	Knjigovodska vrednost 31.12.2022	Knjigovodska vrednost 31.12.2021	Naložbena politika*	
	v EUR/%	v EUR/%	Min	Max
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	5.476.597	8.378.367		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	22,73%	31,42%	0%	25%
Dolžniški vrednostni papirji	14.539.643	13.621.951		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	60,34%	51,08%	0%	100%
Instrumenti denarnega trga	1.035.825	720.738		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	4,30%	2,70%	0%	60%
Denarni depoziti	789.000	835.836		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	3,27%	3,13%	0%	30%
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	4.187.891	6.905.888		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	17,38%	25,90%	0%	70%
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	4.187.891	6.905.888		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	17,38%	25,90%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	38.908	741.372		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,16%	2,78%	0%	25%
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	1.022.325	4.065.170		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	4,24%	15,24%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	3.126.658	2.099.346		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	12,98%	7,87%	0%	20%
Nepremičnine	1.361.982	1.449.118		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	5,65%	5,43%	0%	20%
Zadolžnice	0	0		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,00%	0,00%	0%	20%
	24.095.118	26.666.007		

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, Ameriška ulica 4, Ljubljana
 - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in poslovnega objekta. Objekt je v najemu, najemnik načeloma 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 2022 se je na podlagi preveritve vrednosti vseh naložbenih nepremičnin ugotovilo odstopanje od poštene vrednosti, zato smo nepremičnini tudi prevrednotili.

Tabela 61: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva Zajamčeni

v EUR	
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
Stanje na 1.1.2022	1.449.118
Povečanja	12.303
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-99.438
Stanje na 31.12.2022	1.361.982

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 62: Gibanje naložb v vrednostne papirje KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	23.550.785	24.469.690
Povečanje	12.474.230	8.745.847
Prevrednotenje	-1.994.113	-802
Zmanjšanje	-12.191.874	-9.663.951
Stanje 31.12.	21.839.028	23.550.785

Tabela 63: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	8.530.773	1.550.467
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	13.308.254	22.000.318
Skupaj	21.839.028	23.550.785

Tabela 64: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti:	8.530.773	1.550.467
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	8.530.773	1.550.467
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	13.308.254	22.000.318
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	7.831.392	13.621.505
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	266	446
▪ lastniški VP	5.476.597	8.378.366
Skupaj	21.839.028	23.550.785

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 65: Struktura papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	7.743.482	720.163
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	787.292	830.304
Skupaj	8.530.773	1.550.467

Tabela 66: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

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	
Popravek 1.1.2022	2.445	0	0	2.445
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	8.835	0	0	8.835
Skupaj 31.12.2022	11.279	0	0	11.279

Tabela 67: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

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	1.184	0	0	1.184
A	3.807	0	0	3.807
BBB-BB	6.203	0	0	6.203
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	84	0	0	84
Skupaj 31.12.2022	11.279	0	0	11.279

Tabela 68: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

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	1.743.694	0	0	1.743.694
A	2.647.629	0	0	2.647.629
BBB-BB	4.049.450	0	0	4.049.450
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	90.001	0	0	90.001
Skupaj 31.12.2022	8.530.773	0	0	8.530.773

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 69: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	12.609.078	20.925.794
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	699.176	1.074.524
Skupaj	13.308.254	22.000.318

Naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, predstavljajo lastniški in dolžniški vrednostni papirji ter enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoja 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 70: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti

Knjigovodska vrednost 31.12.2022 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	1.903.736	5.512.243	16.679.138	24.095.118
Naložbe v vrednostne papirje:	1.220.666	5.512.243	15.106.118	21.839.028
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	8.530.773	8.530.773
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	1.220.666	5.512.243	6.575.345	13.308.254
Naložbene nepremičnine	0	0	1.361.982	1.361.982
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	211.038	211.038
Denarna sredstva	683.070	0	0	683.070
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	24.095.118	24.095.118
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	24.068.537	24.068.537
Poslovne obveznosti	0	0	26.581	26.581

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

7.6.1.3 Terjatve KS Prva Zajamčeni

Druge terjatve vključujejo terjatve za zapadle obresti, terjatve za vstopni DDV, terjatve za najemnine in terjatve do drugih skladov v višini 211.038 EUR.

7.6.1.4 Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni

Tabela 71: Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	682.521	1.447.695
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	550	11.705
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	3.662
Skupaj	683.070	1.463.062

Denarna sredstva poleg denarja na transakcijskih računih vključujejo tudi depozit na odpoklic. Na 31.12.2022 ima sklad nima stanja na depozitu 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 2022 in na dan bilance 31.12.2022 ni zastavljeno.

7.6.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni

Tabela 72: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	19.320.481	19.853.920
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	4.748.056	6.783.308
<i>Zajamčen donos</i>	3.700.755	3.944.306
<i>Donos nad zajamčenim</i>	1.047.301	2.839.002
Skupaj	24.068.537	26.637.228

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 73: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva Zajamčeni

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
v EUR	
Stanje 1.1.2022	26.637.228
Vplačila	409.862
Odkupi in neto prenosi	-1.282.665
Neto učinek naložb	-1.429.856
Provizije	-266.033
Stanje 31.12.2022	24.068.537

Odkupi in neto prenosi v letu 2022 se nanašajo na odkupe v višini 1.534.951 EUR, prenose na druge izvajalce v višini 30.837 EUR in prenose od drugih izvajalcev v višini 284.216 EUR.

7.6.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni

Tabela 74: Obveznosti do upravljavca KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vstopni stroški	529	476
Upravljavska provizija	19.993	22.155
Druge obveznosti do družbe	17	0
Skupaj	20.539	22.630

Tabela 75: Obveznosti do zavarovancev

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	0	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	1.552	0
Skupaj	1.552	0

Tabela 76: Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	560	642
Obveznosti za davke	1.961	1.868
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	490	335
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	1.479	3.303
Skupaj	4.490	6.149

Druge obveznosti na 31.12.2022 znašajo 1.479 EUR (leto 2021: 3.303 EUR) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

7.6.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni

Tabela 77: Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Sredstva	24.095.118	26.666.007
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	25.102	28.779
▪ Druge obveznosti	1.479	0
Čista vrednost sredstev	24.068.537	26.637.228

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 78: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva Zajamčeni

v EUR	leto 2022	leto 2021
Prihodki od dividend	167.725	148.353
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	167.725	148.353
Prihodki za obresti	438.268	348.548
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	330.226	334.517
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	108.042	14.031
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	-9.351	20.671
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-9.351	20.671
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	35.407	29.110
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	44.758	8.439
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	0	0
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	0	0
Neto tečajne razlike	82.090	38.339
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	82.090	38.339
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	135.357	39.689
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	53.267	1.350
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	0	0
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	0	0
Neto učinek prevrednotenja	-2.174.733	-33.786
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-2.165.899	-34.610
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i>	4.187.634	3.578.459
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i>	6.254.045	3.612.812
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>	0	0
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>	99.487	256
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	-8.834	824
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	40.991	1.534
<i>Odhodki od prevrednotenja</i>	49.825	710
Drugi finančni prihodki	102.208	120.153
Drugi finančni odhodki	6.719	6.061
Skupaj	-1.400.512	636.217

7.6.2.2 Drugi prihodki KS Prva Zajamčeni

Drugi prihodki se nanašajo na na prihodke od najemnin ter druge izredne prihodke pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

7.6.2.3 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva Zajamčeni

Tabela 79: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva Zajamčeni

v EUR	2022	2021	indeks
Upravljavška provizija	247.001	265.965	92,87
Skrbniška provizija	6.916	7.668	90,19
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	5.265	1.904	276,50
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	10.866	6.364	170,74
Stroški revizije	2.957	3.304	89,51
Stroški obveščanja	8.714	5.972	145,93
SKUPAJ:	281.720	291.176	96,75

Upravljavška in skrbniška provizija KS Prva Zajamčeni

Na dan 31.12.2022 ima KS Prva Zajamčeni s skrbnikom, NLB d.d., le posle povezane s skrbništvom ter naložbo v obveznice NLB d.d.

Odstotek upravljavške provizije je v letu 2022 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2022 znaša 0,028% na leto. Tako skrbniška kot upravljavška 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 31.12.2022 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 80: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do upravljavca in z njim povezanih oseb

PRVA Skladi, d.o.o.	1.054.190 €	4,38%
SKUPINA PRVA D.D.	906.601 €	3,77%

Tabela 81: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D. D.	541.080 €	2,25%
T-2 D.O.O.	396.227 €	1,65%
JAVNA RAZSVETLJAVA D.D.	340.635 €	1,42%
DARS D.D.	310.239 €	1,29%
NOVA KREDITNA BANKA D.D. MARIBOR	185.038 €	0,77%
INCOM PROIZVODNO TRGOVSKO PODJETJE D.O.O.	100.748 €	0,42%
CIMOS D.D. AVTOMOBILSKA INDUSTRIJA	13.979 €	0,06%

Tabela 82: Naložbe KS Prva Zajamčeni v enote alternativnih investicijskih skladov

PRVA Private Debt	1.054.190 €	4,38%	SIS ZASEBNEGA DOLGA
AQUILA CAPITAL INFRASTRUCTURE FUND S.A., SICAV-RAIF	454.650 €	1,89%	INFRASTRUKTURNI SKLAD
INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF	431.574 €	1,79%	NEPREMIČNINSKI SKLAD
IDINVEST PRIVATE VALUE EUROPE 3	367.865 €	1,53%	SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA
ALFI PE D.O.O., SPECIALNI INVESTICIJSKI SKLAD, K.D.	218.473 €	0,91%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES II	193.564 €	0,80%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
GENERALI GROWTH SIS K.D.	189.129 €	0,79%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES I	130.740 €	0,54%	SIS SLABIH POSOJIL
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund	86.473 €	0,36%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA

Tabela 83: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Zajamčeni izpostavljen več kot 5%

REPUBLIKA SLOVENIJA	1.557.130 €	6,47%
SLOREP 2 1/4 03/03/32	1.000.062 €	4,16%
SLOREP 1 1/2 03/25/35	557.068 €	2,31%

Tabela 84: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva Zajamčeni

v EUR				
	Prihodki od povezane osebe	Odhodki od povezane osebe	Terjatve do povezanih oseb	Obveznost i do povezanih oseb
Prva Group d.d.	55.625	0	0	0
Deos d.d.	0	0	0	0
Prva pokojninska družba d.d.	0	259.117	0	20.522

Transakcije med Prvo pokojninsko družbo in KS Prva Zajamčeni v letu 2022 predstavljajo odhodki, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Obveznosti vključujejo upravljavsko provizijo ter vstopne stroške. Prihodki od povezanih oseb v letu 2022 pa se nanašajo na prihodke od dividend.

8 KS PRVA URAVNOTEŽENI (10,83% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

8.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA URAVNOTEŽENI (10,83% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

8.1.1 Bilanca stanja KS Prva Uravnoreženi (10,83% bilance stanja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	Pojasnilo	31.12.2022	31.12.2021
I. SREDSTVA			
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		7.798.200	7.352.583
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe		7.401.813	6.854.616
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		440.182	248.412
- posojila in depoziti		172.723	106.777
- dolžniški vrednostni papirji		267.459	141.635
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		6.961.631	6.606.204
- dolžniški vrednostni papirji		2.296.891	2.014.751
- lastniški vrednostni papirji		4.664.740	4.591.453
C. Terjatve		151.117	143.570
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		151.117	143.570
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		245.270	354.397
E. Druga sredstva		0	0
F. Zunajbilančna sredstva		0	0
		0	0
II. OBVEZNOSTI		7.798.200	7.352.583
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		7.788.527	7.343.514
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:		7.788.527	7.343.514
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti		9.582	8.916
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		9.031	8.577
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		550	339
D. Druge obveznosti		92	152
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

8.1.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva Uravnoreženi (10,83% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	Pojasnilo	leto 2022	leto 2021
I. Finančni prihodki		143.029	741.259
1. Prihodki od dividend in deležev		62.756	53.187
2. Prihodki od obresti		71.178	44.839
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		8.332	6.567
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	636.665
5. Drugi finančni prihodki		763	0
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 poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
VI. Finančni odhodki		637.336	2.397
1. Odhodki za obresti		235	792
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		6.866	1.606
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		630.235	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 poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		-494.308	738.862
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		82.068	72.341
1. Provizija za upravljanje		73.695	64.908
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		2.063	1.873
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		183	152
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		2.247	1.515
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		1.187	2.737
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		2.693	1.156
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		-576.376	666.521

8.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA URAVNOTEŽENI (10,83% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

8.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Uravnoteženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

8.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva Uravnoteženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi na dan 31.12.2022 v svojem portfelju nima naložbenih nepremičnin.

8.2.1.2 Finančne naložbe KS Prva Uravnoteženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 85: Gibanje finančnih naložb Prva Uravnoteženi (10,83% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	6.955.349	5.408.341
Povečanje	2.542.776	2.392.994
Prevrednotenje	-630.449	635.874
Zmanjšanje	-1.465.863	-1.582.593
Stanje 31.12.	7.401.813	6.854.616

Zaradi različnega deleža kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoteženi, ki nastopa v skupini kritnih skladov Prva + v letu 2021 in letu 2022, končno stanje na 31.12.2021 ni enako otvoritvenemu stanju 01.01.2022.

Tabela 86: Naložbe v vrednostne papirje Prva Uravnoteženi (10,83% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	440.182	248.412
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	6.961.631	6.606.204
Skupaj	7.401.813	6.854.616

Tabela 87: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Uravnoteženi (10,83% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	440.182	248.412
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	440.182	248.412
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	6.961.631	6.606.204
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	2.296.891	2.014.751
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	4.664.740	4.591.453
Skupaj	7.401.813	6.854.616

Tabela 88: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Uravnoreženi (10,83% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	267.459	141.635
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	172.723	106.777
Skupaj	440.182	248.412

Tabela 89: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Uravnoreženi (10,83% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	6.829.918	6.455.673
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	131.713	150.531
Skupaj	6.961.631	6.606.204

8.2.1.3 Terjatve KS Prva Uravnoreženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

Tabela 90: Starostna struktura terjatev Prva Uravnoreženi (10,83% terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nezapadle terjatve	151.117	143.008
Zapadle terjatve do 90 dni	0	563
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	151.117	143.570

8.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva Uravnoreženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

Tabela 91: Denarna sredstva Prva Uravnoreženi (10,83% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	134.053	172.444
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	111.217	181.392
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	561
Skupaj	245.270	354.397

8.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Uravnoteženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 92: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Uravnoteženi (10,83% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
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)	7.788.527	7.343.514
Skupaj	7.788.527	7.343.514

8.2.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva Uravnoteženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 93: Obveznosti do upravljavca Prva Uravnoteženi (10,83% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vstopni stroški	2.658	2.572
Upravljavska provizija	6.373	6.005
Druge obveznosti do družbe	0	0
Skupaj	9.031	8.577

Tabela 94: Obveznosti do upravljavca Prva Uravnoteženi (10,83% obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	0	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	254	0
Skupaj	254	0

Tabela 95: Poslovne in druge obveznosti Prva Uravnoteženi (10,83% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	178	174
Obveznosti za davke	33	86
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	85	78
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	92	152
Skupaj	388	491

8.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva Uravnoteženi (10,83% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 96: Čista vrednost sredstev Prva Uravnoteženi (10,83% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Sredstva	7.798.200	7.352.583
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	9.582	9.068
▪ Druge obveznosti	92	0
Čista vrednost sredstev	7.788.527	7.343.514

Tabela 97: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Uravnoteženi

		31.12.2022	31.12.2021
Ženske	18-20 let	0	0
	21-25 let	2	2
	26-30 let	3	2
	31-35 let	3	4
	36-40 let	9	10
	41-45 let	16	17
	46-50 let	212	251
	51-55 let	348	370
	56-60 let	291	270
	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	6	8
	26-30 let	10	11
	31-35 let	18	20
	36-40 let	15	13
	41-45 let	25	30
	46-50 let	289	329
	51-55 let	431	470
	56-60 let	348	308
	61-65 let	1	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
76-80 let	0	0	

Tabela 98: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Uravnoteženi

	31.12.2022	31.12.2021
Št. članov v zadržanju	0	1

Tabela 99: Število novih članov v letu KS Prva Uravnoteženi

	leto 2022	leto 2021
Št. novih članov	62	14

Tabela 100: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Uravnoteženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vrednost obveznosti	677.625	703.954

Tabela 101: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Uravnoteženi

	leto 2022	leto 2021
Št. rednih prenehanj	47	5
Vrednost	132.986	79.922

Tabela 102: Število izrednih prenehanj KS Prva Uravnoteženi

	leto 2022	leto 2021
Št. izrednih prenehanj	12	12
od tega Smrti	3	6
Vrednost	27.455	29.297
Od tega zaradi smrti	7.833	14.460

Tabela 103: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Uravnoteženi

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	76	117
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	15	5
Vrednost	154.234	272.390

Tabela 104: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Uravnoteženi

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	4	5
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	1	0
Vrednost	13.852	56.073

Tabela 105: Struktura vplačane premije KS Prva Uravnoteženi

Vplačana premija	2022	2021
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	1.121.626	1.019.401
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	2.181	12
Skupaj	1.123.807	1.019.414

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

9 KS PRVA DINAMIČNI (12,18% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI)

9.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA DINAMIČNI (12,18% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični)

9.1.1 Bilanca stanja KS Prva Dinamični (12,18% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	Pojasnilo	31.12.2022	31.12.2021
I. SREDSTVA		9.270.237	8.338.618
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe		8.790.038	7.883.629
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		201.499	148.085
- posojila in depoziti		97.165	0
- dolžniški vrednostni papirji		104.334	148.085
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		8.588.540	7.735.544
- dolžniški vrednostni papirji		995.478	657.740
- lastniški vrednostni papirji		7.593.062	7.077.804
C. Terjatve		187.013	171.950
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		187.013	171.950
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		293.186	283.039
E. Druga sredstva		0	0
F. Zunajbilančna sredstva		0	0
		0	0
II. OBVEZNOSTI		9.270.237	8.338.618
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		9.259.222	8.328.616
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:		9.259.222	8.328.616
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti		10.906	9.835
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		10.431	9.540
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		475	295
D. Druge obveznosti		109	167
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

9.1.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva Dinamični (12,18% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	Pojasnilo	leto 2022	leto 2021
I. Finančni prihodki		165.884	1.210.700
1.	Prihodki od dividend in deležev	106.786	86.240
2.	Prihodki od obresti	51.025	29.177
3.	Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	7.065	4.565
4.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	1.090.703
5.	Drugi finančni prihodki	1.007	15
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 poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
VI. Finančni odhodki		659.864	5.018
1.	Odhodki za obresti	112	777
2.	Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	10.352	4.240
3.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	649.400	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 poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		-493.980	1.205.682
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		94.684	78.611
1.	Provizija za upravljanje	85.650	70.825
2.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.398	2.044
3.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	218	167
4.	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	2.506	1.695
5.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	1.241	2.728
6.	Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	2.672	1.153
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		-588.664	1.127.071

9.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA DINAMIČNI

9.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)

9.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični na dan 31.12.2022 v svojem portfelju nima naložbenih nepremičnin.

9.2.1.2 Finančne naložbe KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 106: Gibanje finančnih naložb Prva Dinamični (12,18% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	7.968.109	5.683.543
Povečanje	2.508.233	2.391.825
Prevrednotenje	-649.374	1.089.928
Zmanjšanje	-1.036.930	-1.281.667
Stanje 31.12.	8.790.038	7.883.629

Zaradi različnega deleža kritnega sklada Prva in Prva+ Dinamični, ki nastopa v skupini kritnih skladov Prva + v letu 2021 in letu 2022, končno stanje na 31.12.2021 ni enako otvoritvenemu stanju 01.01.2022.

Tabela 107: Naložbe v vrednostne papirje Prva Dinamični (12,18% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	201.499	148.085
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	8.588.540	7.735.544
Skupaj	8.790.038	7.883.629

Tabela 108: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Dinamični (12,18% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	201.499	148.085
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	201.499	148.085
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	8.588.540	7.735.544
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	995.478	657.740
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	7.593.062	7.077.804
Skupaj	8.790.038	7.883.629

Tabela 109: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Dinamični (12,18% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	104.334	148.085
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	97.165	0
Skupaj	201.499	148.085

Tabela 110: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Dinamični (12,18% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	8.462.166	7.600.020
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	126.374	135.524
Skupaj	8.588.540	7.735.544

9.2.1.3 Terjatve KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 111: Starostna struktura terjatev Prva Dinamični (12,18% terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nezapadle terjatve	187.013	171.129
Zapadle terjatve do 90 dni	0	821
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
v EUR	187.013	171.950

9.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 112: Denarna sredstva Prva Dinamični (12,18% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	268.049	151.159
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	25.136	131.207
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	672
Skupaj	293.186	283.039

9.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 113: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Dinamični (12,18% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
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)	9.259.222	8.328.616
Skupaj	9.259.222	8.328.616

9.2.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 114: Obveznosti do upravljavca Prva Dinamični (12,18% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vstopni stroški	2.862	2.737
Upravljavška provizija	7.569	6.803
Druge obveznosti do družbe	0	0
Skupaj	10.431	9.540

Tabela 115: Obveznosti do zavarovancev Prva Dinamični (12,18% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	0	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	170	0
Skupaj	170	0

Tabela 116: Poslovne in druge obveznosti Prva Dinamični (12,18% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	212	197
Obveznosti za davke	10	21
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	83	76
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	109	167
Skupaj	414	462

9.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva Dinamični (12,18% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 117: Čista vrednost sredstev Prva Dinamični (12,18% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Sredstva	9.270.237	8.338.618
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	10.906	10.002
▪ Druge obveznosti	109	0
Čista vrednost sredstev	9.259.222	8.328.616

Tabela 118: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Dinamični

		31.12.2022	31.12.2021
Ženske	18-20 let	5	2
	21-25 let	39	36
	26-30 let	155	143
	31-35 let	215	199
	36-40 let	270	302
	41-45 let	387	426
	46-50 let	230	152
	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	24	2
	20-25 let	162	155
	26-30 let	405	439
	31-35 let	523	506
	36-40 let	547	562
	41-45 let	611	636
	46-50 let	343	232
	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 119: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Dinamični

	31.12.2022	31.12.2021
Št. članov v zadržanju	0	1

Tabela 120: Število novih članov v letu KS Prva Dinamični

	31.12.2022	leto 2021
Št. novih članov	88	1

Tabela 121: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vrednost obveznosti	1.178.519	1.221.612

Tabela 122: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Dinamični

	leto 2022	leto 2021
Št. rednih prenehanj	1	1
Vrednost	2.780	1.610

Tabela 123: Število izrednih prenehanj KS Prva Dinamični

	leto 2022	leto 2021
Št. izrednih prenehanj	5	32
od tega Smrti	1	3
Vrednost	11.165	4.911
Od tega zaradi smrti	1.699	2.637

Tabela 124: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Dinamični

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	628	227
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	24	1
Vrednost	93.816	527.320

Tabela 125: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Dinamični

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	9	7
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	4	2
Vrednost	62.225	96.051

Tabela 126: Struktura vplačane premije KS Prva Dinamični

Vplačana premija	2022	2021
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	1.565.840	1.368.960
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	2.552	832
Skupaj	1.568.392	1.369.792

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*

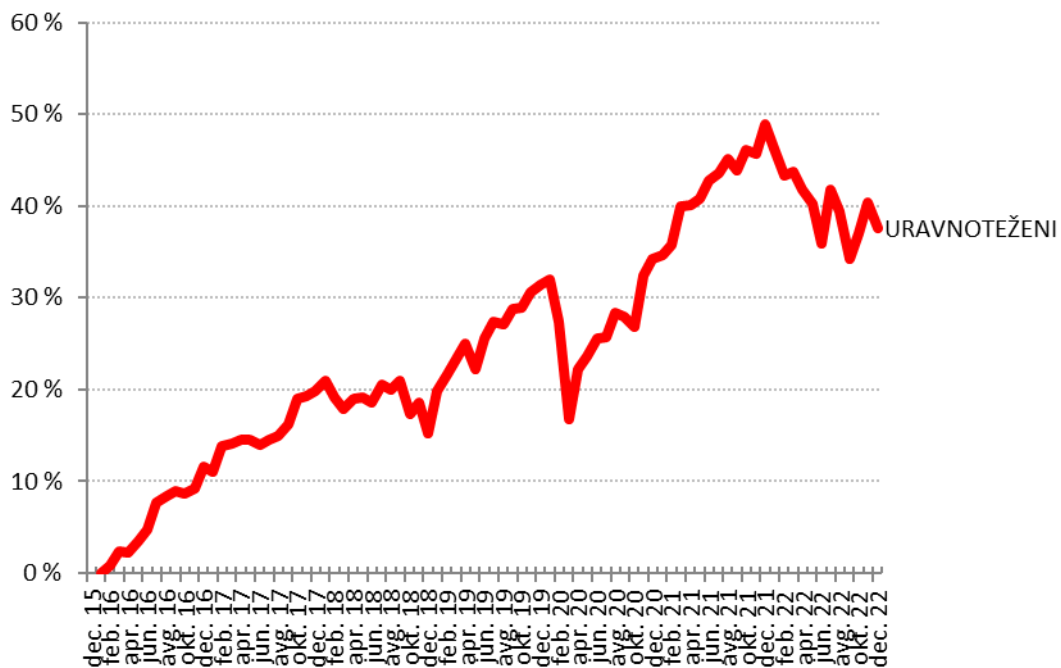
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

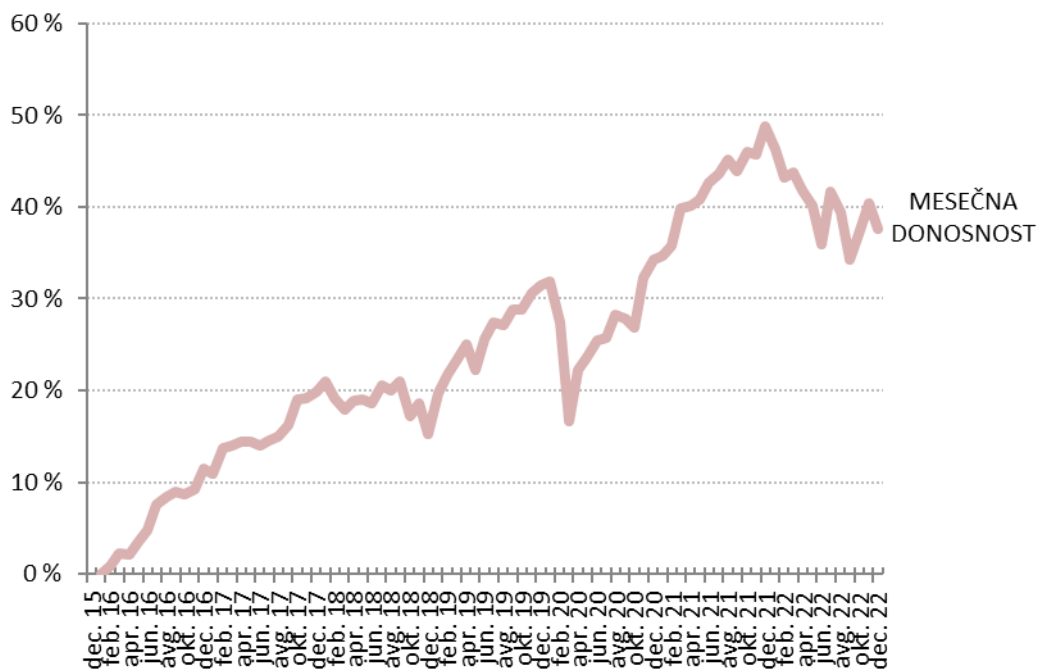
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

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+ Uravnoreženi



Graf 5: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoreženi



10.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Konec leta 2022 je število zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnateženi znašalo 17.563 (leto 2021: 18.160).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi so v letu 2022 vplačali 9.931.394 EUR premije (leto 2021: 9.609.249).

Na KS Prva in Prva+ Uravnateženi je bilo na zadnji dan leta 2022 oblikovanih za 71.945.560 (leto 2021: za 68.831.692) rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote VEP.

Tabela 127: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnateženi

		31.12.2022	31.12.2021
Ženske	18-20 let	0	0
	21-25 let	10	10
	26-30 let	31	30
	31-35 let	48	63
	36-40 let	75	70
	41-45 let	139	162
	46-50 let	2129	2434
	51-55 let	3346	3572
	56-60 let	2756	2540
	61-65 let	1	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
76-80 let	0	0	
Moški	18-20 let	1	0
	20-25 let	14	21
	26-30 let	47	45
	31-35 let	92	110
	36-40 let	117	123
	41-45 let	181	198
	46-50 let	2120	2456
	51-55 let	3528	3746
	56-60 let	2926	2580
	61-65 let	2	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
76-80 let	0	0	

Tabela 128: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnateženi

	31.12.2022	31.12.2021
Št. članov v zadržanju	5	6

Tabela 129: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

	leto 2022	leto 2021
Št. novih članov	562	101

Tabela 130: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vrednost obveznosti	6.343.772	6.548.904

Tabela 131: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

	leto 2022	leto 2021
Št. rednih prenehanj	378	47
Vrednost	1.045.007	588.151

Tabela 132: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

	leto 2022	leto 2021
Št. izrednih prenehanj	80	180
od tega Smrti	25	32
Vrednost	221.020	195.993
Od tega zaradi smrti	74.067	75.170

Tabela 133: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	889	951
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	68	42
Vrednost	548.624	1.240.618

Tabela 134: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	81	47
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	25	17
Vrednost	598.448	935.008

10.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

10.3.1 Premija sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 135: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Vplačana premija	2022	2021
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	9.931.394	9.609.249
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	7.321	548
Skupaj	9.938.715	9.609.797

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

10.3.2 Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 136: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	2022	2021	indeks
Vstopni stroški	169.862	165.374	102,71
Izstopni stroški	5.371	3.933	136,58

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2022 v povprečju znašali 1,71% 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

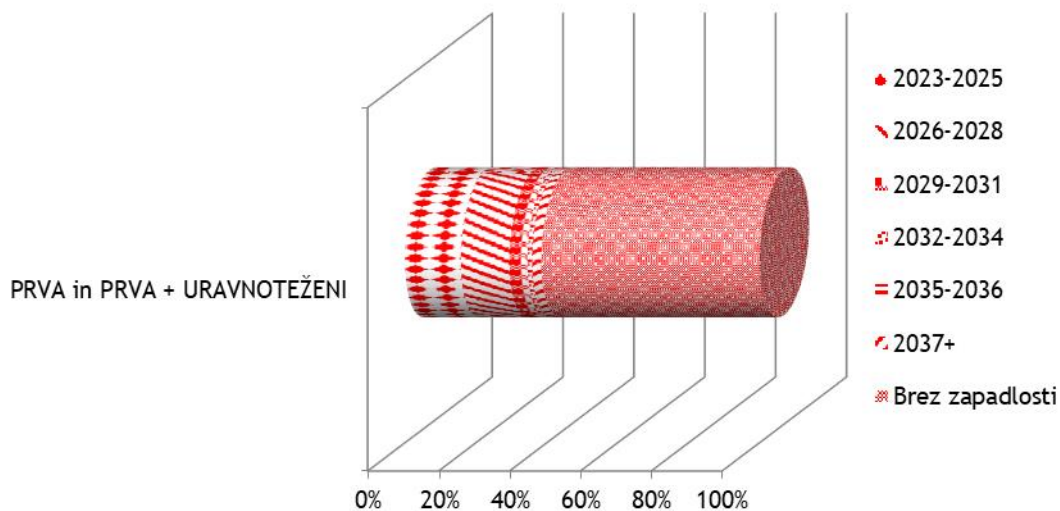
Tabela 137: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

KAZALNIK	leto 2022	leto 2021	Indeks
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	-7,73%	10,13%	-76,25
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	-5.324.201	6.247.381	-85,22
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	68.914.627	61.661.920	111,76
2. Kazalnik stroškov poslovanja	1,10%	1,10%	100,04
- stroški poslovanja	758.096	678.062	111,80
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	68.914.627	61.661.920	111,76
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	7,63%	7,06%	108,18
- stroški poslovanja	758.096	678.062	111,80
- vplačila oziroma premije	9.931.394	9.609.249	103,35
4. Rast vplačane premije (indeks)	103,35	104,87	98,56
- vplačana premija v tekočem letu	9.931.394	9.609.249	103,35
- vplačana premija v preteklem letu	9.609.249	9.163.320	104,87
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	3.459	2.979	116,13
- obračunane odkupne vrednosti	1.864.475	816.175	228,44
- število obračunov odkupne vrednosti	539	274	196,72

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 38 % 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+ Uravnoreženi na 31.12.2022

v EUR	Pojasnilo	31.12.2022	31.12.2021
I. SREDSTVA		72.034.914	68.916.691
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe	8.6.1.1	68.373.340	64.249.182
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		4.066.128	2.328.395
- posojila in depoziti		1.595.506	1.000.836
- dolžniški vrednostni papirji		2.470.623	1.327.558
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		64.307.211	61.920.788
- dolžniški vrednostni papirji		21.217.249	18.884.517
- lastniški vrednostni papirji		43.089.962	43.036.270
C. Terjatve	8.6.1.2	1.395.926	1.345.703
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.395.926	1.345.703
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	8.6.1.3	2.265.648	3.321.806
E. Druga sredstva		0	0
F. Zunajbilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI		72.034.914	68.916.691
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	8.6.1.4	71.945.560	68.831.692
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:		71.945.560	68.831.692
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	8.6.1.5	88.509	83.570
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		83.425	80.396
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		5.083	3.174
D. Druge obveznosti	8.6.1.5	845	1.429
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

10.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	Pojasnilo	leto 2022	leto 2021
I. Finančni prihodki	8.6.2.1	1.321.212	6.947.912
1. Prihodki od dividend in deležev		579.698	498.528
2. Prihodki od obresti		657.498	420.284
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		76.969	61.557
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	5.967.540
5. Drugi finančni prihodki		7.047	3
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	5.887.317	22.468
1. Odhodki za obresti		2.175	7.420
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		63.421	15.049
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		5.821.721	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.)		-4.566.105	6.925.443
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	758.096	678.062
1. Provizija za upravljanje		680.752	608.394
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		19.061	17.554
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		1.691	1.429
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		20.754	14.197
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		10.966	25.651
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		24.872	10.837
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		-5.324.201	6.247.381

10.5.3 Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	leto 2022	leto 2021
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	68.831.692	53.622.921
2. Vplačane enote premoženja	10.307.340	10.682.679
3. Izplačane enote premoženja	-1.866.928	-1.721.289
4. Presežek iz prevrednotenja	0	0
5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-5.326.545	6.247.381
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	71.945.560	68.831.692

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

v EUR	leto 2022	leto 2021
1. Začetno število enot premoženja	3.082.919	2.663.804
2. Število vplačanih enot premoženja	491.346	500.542
3. Število izplačanih enot premoženja	-87.743	-81.428
4. Končno število enot premoženja	3.486.522	3.082.919

10.5.5 Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	leto 2022	leto 2021
I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada	9.931.394	9.609.249
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	1.266.027	784.144
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	548.624	1.240.618
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,	185.736	919.216
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	362.888	321.401
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	598.448	935.008
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,	240.229	827.978
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	358.220	107.030
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	8.615.542	9.130.714
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	13.554.273	14.880.349
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	23.488.580	22.429.835
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)	1.211.576	890.305
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	948.969	895.830
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	-9.671.700	-7.555.011
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	-1.056.158	1.575.703
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	3.321.806	1.746.102
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	2.265.648	3.321.806

10.5.6 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	Knjigovodska vrednost 31.12.2022	Knjigovodska vrednost 31.12.2021
	v EUR/%	v EUR/%
Prenosljivi vrednostni papirji		
Lastniški vrednostni papirji	43.089.962	43.036.270
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	59,82%	62,45%
Dolžniški vrednostni papirji	21.217.249	18.884.517
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	29,45%	27,40%
Instrumenti denarnega trga	2.471.334	1.328.604
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	3,43%	1,93%
Denarni depoziti	1.600.000	1.008.491
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	2,22%	1,46%
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	32.851.568	33.257.673
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	45,61%	48,26%
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	32.696.215	33.129.079
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	45,39%	48,07%
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	18.376.356	22.196.105
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	25,51%	32,21%
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	5.999.647	5.523.262
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	8,33%	8,01%
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	8.320.212	5.409.712
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	11,55%	7,85%
Nepremičnine	0	0
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,00%	0,00%
Tvegani kapital	0	0
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,00%	0,00%
Zadolžnice	0	0
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,00%	0,00%
	72.034.914	68.916.691

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 138: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	64.249.182	50.693.068
Povečanje	23.488.580	22.429.835
Prevrednotenje	-5.823.695	5.960.124
Zmanjšanje	-13.540.728	-14.833.844
Stanje 31.12.	68.373.340	64.249.182

Tabela 139: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	4.066.128	2.328.395
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	64.307.211	61.920.788
Skupaj	68.373.340	64.249.182

Tabela 140: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	4.066.128	2.328.395
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	4.066.128	2.328.395
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	64.307.211	61.920.788
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	21.217.249	18.884.517
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	43.089.962	43.036.270
Skupaj	68.373.340	64.249.182

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 141: Struktura papirjev, vrednotenih odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	2.470.623	1.327.558
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.595.506	1.000.836
Skupaj	4.066.128	2.328.395

Tabela 142: Pričakovane kreditne izgube 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	
Popravek 1.1.2022	3.440	0	0	3.440
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	1.765	0	0	1.765
Skupaj 31.12.2022	5.206	0	0	5.206

Tabela 143: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno 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	5.206	0	0	5.206
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 31.12.2022	5.206	0	0	5.206

Tabela 144: 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	4.066.128	0	0	4.066.128
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 31.12.2022	4.066.128	0	0	4.066.128

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 145: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	63.090.529	60.509.843
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.216.682	1.410.945
Skupaj	64.307.211	61.920.788

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 vrednotenij, 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 146: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti

Knjigovodska vrednost 31.12.2022 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	36.799.579	14.742.834	20.492.501	72.034.914
Naložbe v vrednostne papirje:	34.533.931	14.742.834	19.096.575	68.373.340
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	4.066.128	4.066.128
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	34.533.931	14.742.834	15.030.447	64.307.211
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.395.926	1.395.926
Denarna sredstva	2.265.648	0	0	2.265.648
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	72.034.914	72.034.914
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	71.945.560	71.945.560
Poslovne obveznosti	0	0	89.354	89.354

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

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 1.395.926 EUR (leto 2021: 1.345.703 EUR).

10.6.1.3 Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 147: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.238.295	1.616.339
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	1.027.353	1.700.206
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	5.260
Skupaj	2.265.648	3.321.806

Denarna sredstva poleg denarja na transakcijskih računih vključujejo tudi depozit na odpoklic. Na 31.12.2022 ima sklad nima stanja na depozitu 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 2022 in na dan bilance 31.12.2022 ni zastavljeno.

10.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 148: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
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)	71.945.560	68.831.693
Skupaj	71.945.560	68.831.693

Tabela 149: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

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
v EUR	
Stanje 1.1.2022	68.831.693
Vplačila	9.931.394
Odkupi in neto prenosi	-1.315.851
Neto učinek naložb	-4.626.629
Provizije	-875.046
Stanje 31.12.2022	71.945.560

Odkupi in neto prenosi v letu 2022 se nanašajo na odkupe v višini 1.266.027 EUR, prenose na druge izvajalce v višini 598.448 EUR in prenose od drugih izvajalcev v višini 548.624 EUR.

10.6.1.5 Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 150: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vstopni stroški	24.555	24.106
Upravljavška provizija	58.871	56.290
Druge obveznosti do družbe	0	0
Skupaj	83.425	80.396

10.6.1.6 Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 151: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti do zavarovancev	0	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	2.344	0
Skupaj	2.344	0

Tabela 152: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	1.648	1.632
Obveznosti za davke	305	810
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	787	732
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	845	1.429
Skupaj	3.585	4.603

Druge obveznosti na 31.12.2022 znašajo 845 EUR (leto 2021: 1.429) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

10.6.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 153: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Sredstva	72.034.914	68.916.691
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	88.509	84.999
▪ Druge obveznosti	845	0
Čista vrednost sredstev	71.945.560	68.831.692

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 154: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	leto 2022	leto 2021
Prihodki od dividend	579.698	498.528
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	579.698	498.528
Prihodki za obresti	657.498	420.284
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	630.648	413.521
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	26.850	6.763
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	13.548	46.508
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	13.548	46.508
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	76.969	61.557
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	63.421	15.049
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	0	0
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	0	0
Neto tečajne razlike	872.577	1.061.352
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	872.577	1.061.352
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	1.619.645	1.289.263
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	747.069	227.912
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	0	0
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	0	0
Neto učinek prevrednotenja	-6.694.100	4.906.189
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-6.692.334	4.905.303
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i>	48.328.711	34.355.487
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i>	55.021.045	29.450.184
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>	0	0
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>	0	0
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	-1.765	886
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	4.666	2.157
<i>Odhodki od prevrednotenja</i>	6.431	1.272
Drugi finančni prihodki	6.849	3
Drugi finančni odhodki	2.175	7.420
Skupaj	-4.566.105	6.925.443

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

Tabela 155: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	2022	2021	indeks
Upravljavška provizija	680.752	608.394	111,89
Skrbniška provizija	19.061	17.554	108,59
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	10.966	25.651	42,75
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	24.872	10.837	229,51
Stroški revizije	1.691	1.429	118,33
Stroški obveščanja	20.754	14.197	146,18
SKUPAJ:	758.096	678.062	111,80

Upravljavška in skrbniška provizija KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Na dan 31.12.2022 ima KS Prva in Prva+ Uravnoteženi s skrbnikom, NLB d.d., le posle povezane s skrbništvom ter naložbo v obveznice NLB d.d.

Odstotek upravljavške provizije je v letu 2022 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2022 znaša 0,028% na leto. Tako skrbniška kot upravljavška 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 156: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb

PRVA SKLADI D.O.O.	3.316.569 €	4,61%
SKUPINA PRVA D.D.	447.972 €	0,62%

Tabela 157: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva in Prva+ Uravnoteženi izpostavljen več kot 5%

DB X-TRACKERS	6.371.628 €	8,86%
XGLE GY	2.069.797 €	2,88%
XSX6 GY	1.834.995 €	2,55%
XMJP GY	1.247.168 €	1,73%

Tabela 158: Izpostavljenost KS Prva in Prva + Uravnoteženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

T-2 D.O.O.	990.569 €	1,38%
DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D. D.	874.379 €	1,22%
JAVNA RAZSVETLJAVA D.D.	583.946 €	0,81%
NOVA KREDITNA BANKA D.D. MARIBOR	370.077 €	0,51%
INCOM PROIZVODNO TRGOVSKO PODJETJE D.O.O.	302.243 €	0,42%

Tabela 159: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%

SPDR S&P 500 ETF	3.485.249 €	4,84%	0,095%
------------------	-------------	-------	--------

* V zadnjem stolpcu je prikazan odstotek upravljalvske provizije sklada.

Tabela 160: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote alternativnih investicijskih skladov

PRVA Private Debt	3.316.569 €	4,61%	SIS ZASEBNEGA DOLGA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES II	967.820 €	1,35%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
AQUILA CAPITAL INFRASTRUCTURE FUND S.A., SICAV-RAIF	909.085 €	1,26%	INFRASTRUKTURNI SKLAD
INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF	863.148 €	1,20%	NEPREMIČNINSKI SKLAD
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES I	827.560 €	1,15%	SIS SLABIH POSOJIL
IDINVEST PRIVATE VALUE EUROPE 3	490.529 €	0,68%	SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA
GENERALI GROWTH SIS K.D.	378.256 €	0,53%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ALFI PE D.O.O., SPECIALNI INVESTICIJSKI SKLAD, K.D.	349.556 €	0,49%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF	155.353 €	0,22%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund	144.122 €	0,20%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ALFI, upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.	73.566 €	0,10%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA

10.7.2 Transakcije s povezanimi osebami

Tabela 161: 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	855.985	0	83.425

Transakcije med Prvo pokojninsko družbo in KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v letu 2022 predstavljajo odhodki, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljalvske provizije in obveznosti iz naslova upravljalvske 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*

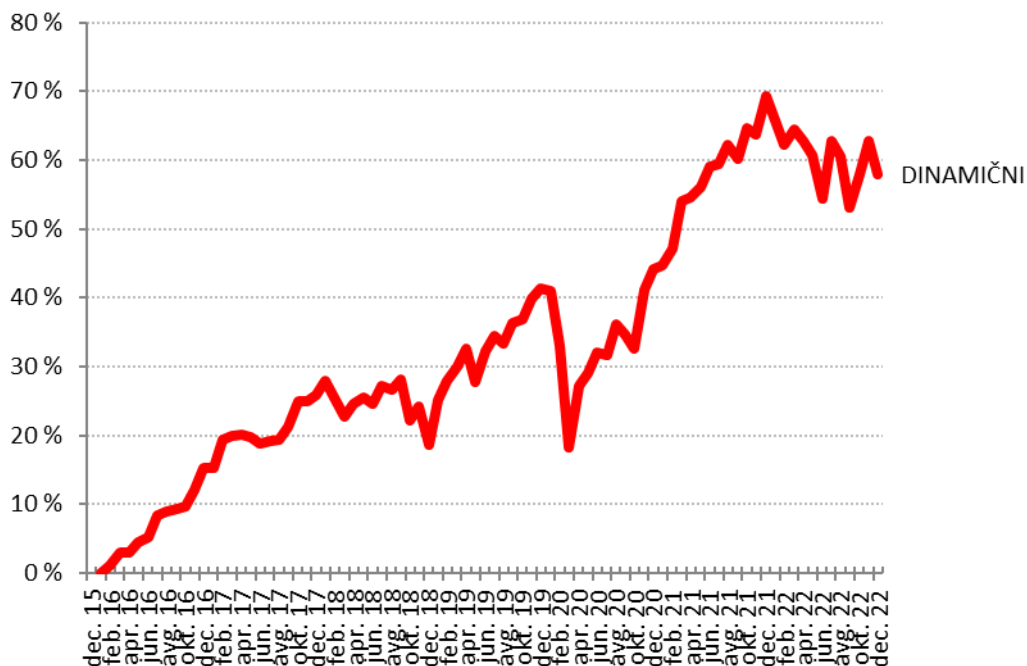
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

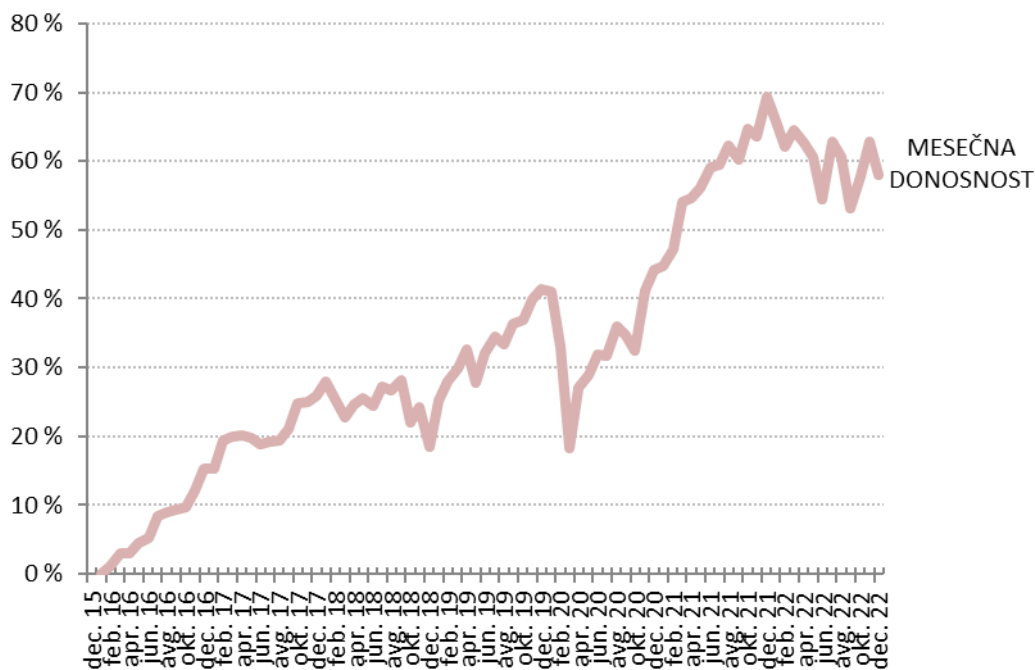
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

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 2022 je število zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični znašalo 30.398 (leto 2021: 30.263).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi so v letu 2022 vplačali 12.174.532 EUR premije (leto 2021: 11.201.255 EUR).

Na KS Prva in Prva+ Dinamični je bilo na zadnji dan leta 2022 oblikovanih za 76.004.170 EUR rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote VEP (leto 2021: 69.097.907 EUR).

Tabela 162: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični

		31.12.2022	31.12.2021
Ženske	18-20 let	35	32
	21-25 let	542	562
	26-30 let	1507	1528
	31-35 let	2355	2471
	36-40 let	2819	2991
	41-45 let	3512	3791
	46-50 let	2104	1458
	51-55 let	1	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	103	69
	20-25 let	1130	1212
	26-30 let	2638	2731
	31-35 let	3509	3615
	36-40 let	3797	4004
	41-45 let	4064	4242
	46-50 let	2282	1557
	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 163: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični

	31.12.2022	31.12.2021
Št. članov v zadržanju	5	12

Tabela 164: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2022	leto 2021
Št. novih članov	2726	45

Tabela 165: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vrednost obveznosti	9.986.467	9.724.920

Tabela 166: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2022	leto 2021
Št. rednih prenehanj	4	4
Vrednost	11.260	4.274

Tabela 167: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2022	leto 2021
Št. izrednih prenehanj	69	220
od tega Smrti	13	13
Vrednost	95.551	70.529
Od tega zaradi smrti	24.502	17.749

Tabela 168: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	4074	3334
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	112	34
Vrednost	555.927	651.836

Tabela 169: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	130	112
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	24	26
Vrednost	700.429	944.873

11.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

11.3.1 Premija sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 170: Struktura vplačane premije Prva in Prva+ Dinamični

Vplačana premija	2022	2021
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	12.174.532	11.201.255
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	8.780	11.212
Skupaj	12.183.312	11.212.467

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 171: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	2022	2021	indeks
Vstopni stroški	182.522	173.342	105,30
Izstopni stroški	991	736	134,60

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2022 v povprečju znašali 1,50% 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

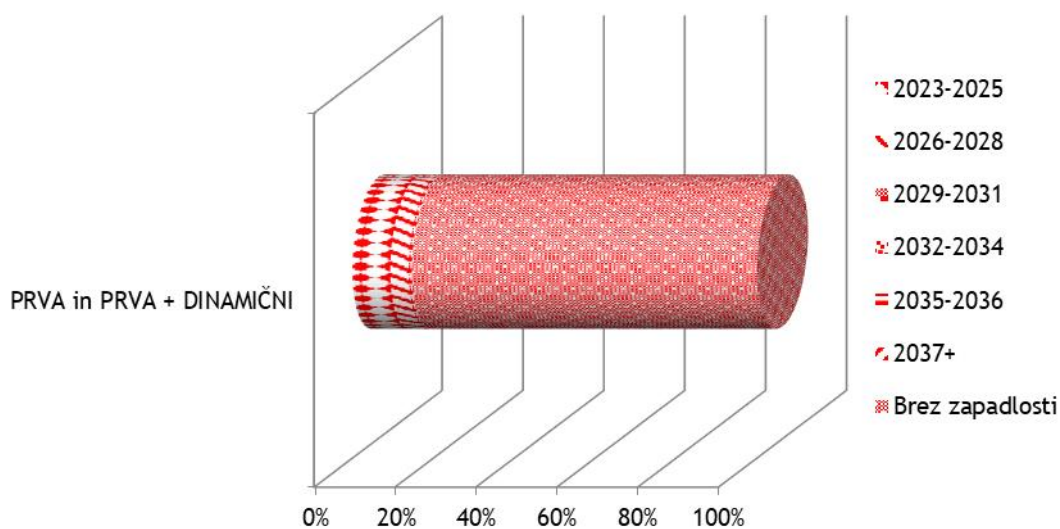
Tabela 172: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični

KAZALNIK	leto 2022	leto 2021	Indeks
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	-6,77%	15,67%	-43,23
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	-4.832.040	9.350.679	-51,68
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	71.335.612	59.675.044	119,54
2. Kazalnik stroškov poslovanja	1,09%	1,09%	99,69
- stroški poslovanja	777.214	652.196	119,17
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	71.335.612	59.675.044	119,54
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	6,38%	5,82%	109,64
- stroški poslovanja	777.214	652.196	119,17
- vplačila oziroma premije	12.174.532	11.201.255	108,69
4. Rast vplačane premije (indeks)	108,69	107,25	101,35
- vplačana premija v tekočem letu	12.174.532	11.201.255	108,69
- vplačana premija v preteklem letu	11.201.255	10.444.510	107,25
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	3.977	2.080	191,22
- obračunane odkupne vrednosti	807.240	698.742	115,53
- število obračunov odkupne vrednosti	203	336	60,42

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 31.12.2022

v EUR	Pojasnilo	31.12.2022	31.12.2021
I. SREDSTVA		76.094.584	69.180.885
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe	9.6.1.1	72.152.886	65.406.095
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		1.653.999	1.228.579
- posojila in depoziti		797.575	0
- dolžniški vrednostni papirji		856.424	1.228.579
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		70.498.887	64.177.516
- dolžniški vrednostni papirji		8.171.365	5.456.905
- lastniški vrednostni papirji		62.327.522	58.720.611
C. Terjatve	9.6.1.2	1.535.090	1.426.576
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.535.090	1.426.576
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	9.6.1.3	2.406.609	2.348.213
E. Druga sredstva		0	0
F. Zunajbilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI		76.094.584	69.180.885
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	9.6.1.4	76.004.170	69.097.907
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:		76.004.170	69.097.907
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	9.6.1.5	89.519	81.592
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		85.621	79.147
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		3.898	2.444
D. Druge obveznosti	9.6.1.5	895	1.386
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

11.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	Pojasnilo	leto 2022	leto 2021
I. Finančni prihodki	9.6.2.1	1.361.654	10.044.503
1. Prihodki od dividend in deležev		876.548	715.483
2. Prihodki od obresti		418.841	242.068
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		57.995	37.873
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	9.048.957
5. Drugi finančni prihodki		8.269	122
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	5.416.480	41.629
1. Odhodki za obresti		918	6.450
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		84.975	35.179
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		5.330.587	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.)		-4.054.826	10.002.875
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	777.214	652.196
1. Provizija za upravljanje		703.054	587.594
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		19.686	16.958
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		1.790	1.386
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		20.567	14.060
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		10.188	22.635
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		21.929	9.563
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		-4.832.040	9.350.679

11.5.3 Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	leto 2022	leto 2021
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	69.097.907	49.087.864
2. Vplačane enote premoženja	12.545.608	11.679.529
3. Izplačane enote premoženja	-805.909	-1.020.165
4. Presežek iz prevrednotenja	0	0
5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-4.833.436	9.350.679
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	76.004.171	69.097.907

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

v EUR	leto 2022	leto 2021
1. Začetno število enot premoženja	3.399.419	2.837.535
2. Število vplačanih enot premoženja	652.784	615.596
3. Število izplačanih enot premoženja	-41.416	-53.712
4. Končno število enot premoženja	4.010.787	3.399.419

11.5.5 Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	leto 2022	leto 2021
I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada	12.174.532	11.201.255
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	106.811	74.803
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	555.927	651.835
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,	289.045	403.911
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	266.882	247.924
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	700.429	944.873
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,	185.736	692.376
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	514.694	252.497
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	11.923.218	10.833.414
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	8.484.638	10.635.954
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	20.588.789	19.843.645
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)	1.275.056	928.404
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	1.035.728	1.012.751
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	-11.864.823	-9.292.039
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	58.395	1.541.375
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	2.348.214	806.839
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	2.406.609	2.348.214

11.5.6 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

	Knjigovodska vrednost	Knjigovodska vrednost	Naložbena politika*	
	31.12.2022	31.12.2021	Min	Max
	v EUR/%	v EUR/%		
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	62.327.521	58.720.611		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>81,91%</i>	<i>84,88%</i>	<i>0%</i>	<i>90%</i>
Dolžniški vrednostni papirji	8.171.365	5.456.905		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>10,74%</i>	<i>7,89%</i>	<i>0%</i>	<i>60%</i>
Instrumenti denarnega trga	856.690	1.229.547		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>1,13%</i>	<i>1,78%</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>
Denarni depoziti	800.000	5.576		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>1,05%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	44.730.068	42.876.092		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>58,78%</i>	<i>61,98%</i>	<i>0%</i>	<i>70%</i>
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	44.574.715	42.747.498		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>58,58%</i>	<i>61,79%</i>	<i>0%</i>	<i>70%</i>
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	33.809.755	33.606.508		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>44,43%</i>	<i>48,58%</i>	<i>0%</i>	<i>70%</i>
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	3.293.810	4.464.440		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>4,33%</i>	<i>6,45%</i>	<i>0%</i>	<i>60%</i>
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	7.471.151	4.676.549		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>9,82%</i>	<i>6,76%</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>
Nepremičnine	0	0		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>
Tvegani kapital	0	0		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0%</i>	<i>1%</i>
Zadolžnice	0	0		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0%</i>	<i>10%</i>
	76.094.584	69.180.885		

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 173: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	65.406.095	47.153.202
Povečanje	20.588.789	19.843.645
Prevrednotenje	-5.330.379	9.042.525
Zmanjšanje	-8.511.620	-10.633.276
Stanje 31.12.	72.152.886	65.406.095

Tabela 174: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	1.653.999	1.228.579
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	70.498.887	64.177.516
Skupaj	72.152.886	65.406.095

Tabela 175: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	1.653.999	1.228.579
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	1.653.999	1.228.579
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	70.498.887	64.177.516
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	8.171.365	5.456.905
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	62.327.522	58.720.611
Skupaj	72.152.886	65.406.095

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 176: Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	856.424	1.228.579
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	797.575	0
Skupaj	1.653.999	1.228.579

Tabela 177: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Total
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Popravek 1.1.2022	968	0	0	968
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	1.723	0	0	1.723
Skupaj 31.12.2022	2.691	0	0	2.691

Tabela 178: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno 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	1.653.999	0	0	1.653.999
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 31.12.2022	1.653.999	0	0	1.653.999

Tabela 179: 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	2.691	0	0	2.691
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 31.12.2022	2.691	0	0	2.691

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 180: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	69.461.551	63.053.150
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.037.336	1.124.366
Skupaj	70.498.887	64.177.516

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

Knjigovodska vrednost 31.12.2022 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	54.945.848	4.081.730	17.067.007	76.094.584
Naložbe v vrednostne papirje:	52.539.239	4.081.730	15.531.917	72.152.886
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	1.653.999	1.653.999
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	52.539.239	4.081.730	13.877.918	70.498.887
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.535.090	1.535.090
Denarna sredstva	2.406.609	0	0	2.406.609
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	76.094.584	76.094.584
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	76.004.170	76.004.170
Poslovne obveznosti	0	0	90.414	90.414

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

11.6.1.2 Terjatve KS Prva in Prva+ Dinamični

Druge terjatve vključujejo terjatve za dividende in terjatve do drugih skladov v višini 1.535.090 EUR (leto 2021: 1.426.576 EUR).

11.6.1.3 Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 182: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	2.200.277	1.254.086
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	206.331	1.088.551
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	5.576
Skupaj	2.406.609	2.348.213

Denarna sredstva poleg denarja na transakcijskih računih vključujejo tudi depozit na odpoklic. Na 31.12.2022 ima sklad nima stanja na depozitu 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 2022 in na dan bilance 31.12.2022 ni zastavljeno.

11.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije Ks Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 183: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
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)	76.004.170	69.097.907
Skupaj	76.004.170	69.097.907

Tabela 184: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični

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
v EUR	
Stanje 1.1.2022	69.097.907
Vplačila	12.174.532
Odkupi in neto prenosi	-251.314
Neto učinek naložb	-4.110.703
Provizije	-906.252
Stanje 31.12.2022	76.004.170

Odkupi in neto prenosi v letu 2022 se nanašajo na odkupe v vrednosti 106.811 EUR, prenose na druge izvajalce v vrednosti 700.429 EUR in prenose od drugih izvajalcev v vrednosti 555.927 EUR.

11.6.1.5 Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 185: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vstopni stroški	23.493	22.707
Upravljavska provizija	62.128	56.440
Druge obveznosti do družbe	0	0
Skupaj	85.621	79.147

Tabela 186: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	0	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	1.396	0
Skupaj	1.396	0

Tabela 187: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	1.740	1.637
Obveznosti za davke	85	175
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	677	632
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	895	1.386
Skupaj	3.397	3.830

Druge obveznosti na 31.12.2022 znašajo 895 EUR (leto 2021: 1.386 EUR) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

11.6.1.6 Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 188: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Sredstva	76.094.584	69.180.885
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	89.519	82.978
▪ Druge obveznosti	895	0
Čista vrednost sredstev	76.004.170	69.097.907

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 189: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	leto 2022	leto 2021
Prihodki od dividend	876.548	715.483
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	876.548	715.483
Prihodki za obresti	418.841	242.068
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	405.641	242.068
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	13.201	0
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	-26.980	2.695
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-26.980	2.695
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	57.995	37.873
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	84.975	35.179
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	0	0
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	0	0
Neto tečajne razlike	1.306.742	1.584.627
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	1.306.742	1.584.627
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	1.731.755	1.704.173
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	425.013	119.546
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	0	0
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	0	0
Neto učinek prevrednotenja	-6.636.205	7.464.330
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-6.634.482	7.464.637
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i>	71.064.685	47.996.300
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i>	77.699.167	40.531.663
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>	0	0
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>	0	0
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	-1.723	-307
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	1.442	862
<i>Odhodki od prevrednotenja</i>	3.165	1.168
Drugi finančni prihodki	7.145	122
Drugi finančni odhodki	918	6.450
Skupaj	-4.054.826	10.002.875

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

Tabela 190: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	2022	2021	indeks
Upravljavška provizija	703.054	587.594	119,65
Skrbniška provizija	19.686	16.958	116,08
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	10.188	22.635	45,01
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	21.929	9.563	229,32
Stroški revizije	1.790	1.386	129,13
Stroški obveščanja	20.567	14.060	146,28
SKUPAJ:	777.214	652.196	119,17

Upravljavška in skrbniška provizija KS Prva in Prva+ Dinamični

Na dan 31.12.2022 ima KS Prva in Prva+ Dinamični s skrbnikom, NLB d.d., le posle povezane s skrbništvom ter naložbo v obveznice NLB d.d.

Odstotek upravljavške provizije je v letu 2022 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2022 znaša 0,028% na leto. Tako skrbniška kot upravljavška 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 191: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do upravljavca in z njim povezanih oseb

PRVA SKLADI D.O.O.	3.316.569 €	4,36%
SKUPINA PRVA D.D.	669.826 €	0,88%

Tabela 192: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D. D.	795.788 €	1,05%
T-2 D.O.O.	564.624 €	0,74%
NOVA KREDITNA BANKA D.D. MARIBOR	462.596 €	0,61%
JAVNA RAZSVETLJAVA D.D.	291.973 €	0,38%
INCOM PROIZVODNO TRGOVSKO PODJETJE D.O.O.	201.496 €	0,27%

Tabela 193: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%

DBX STX EUROPE 600 (DR)	3.970.130 €	5,22%	0,10%
-------------------------	-------------	-------	-------

* V zadnjem stolpcu je prikazan odstotek upravljavške provizije sklada.

Tabela 194: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote alternativnih investicijskih skladov

PRVA Private Debt	3.316.569 €	4,36%	SIS ZASEBNEGA DOLGA
AQUILA CAPITAL INFRASTRUCTURE FUND S.A., SICAV-RAIF	795.297 €	1,05%	INFRASTRUKTURNI SKLAD
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES II	774.256 €	1,02%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES I	696.820 €	0,92%	SIS SLABIH POSOJIL
INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF	647.361 €	0,85%	NEPREMIČNINSKI SKLAD
GENERALI GROWTH SIS K.D.	378.256 €	0,50%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
IDINVEST PRIVATE VALUE EUROPE 3	367.865 €	0,48%	SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA
ALFI PE D.O.O., SPECIALNI INVESTICIJSKI SKLAD, K.D.	305.862 €	0,40%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF	155.353 €	0,20%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund	115.298 €	0,15%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ALFI, upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.	73.566 €	0,10%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA

Tabela 195: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični izpostavljen več kot 5%

VANGUARD	6.081.828 €	8,00%
VUSD LN	2.976.907 €	3,92%
VDEM LN	2.385.148 €	3,14%
VWO US	394.222 €	0,52%
VPL US	325.551 €	0,43%
DB X-TRACKERS	8.237.998 €	10,84%
XSX6 GY	3.970.130 €	5,22%
XPXD LN	2.291.100 €	3,01%
XMJP GY	1.976.768 €	2,60%
iShares	6.653.385 €	8,75%
SUSM LN	2.450.542 €	3,22%
IUSK GY	2.399.950 €	3,16%
IS3C GY	1.058.570 €	1,39%
SUJP LN	744.324 €	0,98%

11.7.2 Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 196: 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	886.567	0	85.621

Transakcije med Prvo pokojninsko družbo in KS Prva in Prva+ Dinamični v letu 2022 predstavljajo odhodke, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljaljsko provizijo. Obveznosti vključujejo upravljaljsko provizijo ter vstopne stroške.



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

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

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

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 Uravnoreženi in Kritni sklad življenjskega cikla Prva Dinamični). Zbirni računovodski izkazi skupine kritnih skladov vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2022 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 2022, 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 pripravljene 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 vključuje 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 posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja 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, 20. marec 2023
Grant Thornton Audit d.o.o.

Pooblaščenka 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 2022.

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, 20.03.2023

Gregor Rovčanšek
Predsednik uprave



Borko Vrečko
Član uprave



14 MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2022

Pokojninski odbor skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA (v nadaljevanju: Odbor) je na svoji redni seji dne 30.3.2023 obravnaval Letno poročilo skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA za leto 2022.

Odbor je v poslovnem letu 2022 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 2022 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 2022 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 2022.

Ljubljana, 30.3.2023

Janez Braune

Predsednik Pokojninskega odbora

skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA



15 KAZALO TABEL

Tabela 1: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov	15
Tabela 2: Gibanje finančnih naložb Skupine kritnih skladov	15
<i>Tabela 3: Naložbe v vrednostne papirje Skupine kritnih skladov</i>	<i>15</i>
Tabela 4: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Skupine kritnih skladov	16
Tabela 5: Struktura papirjev vrednotenih po odplačni vrednosti Skupine kritnih skladov	16
Tabela 6: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva	16
<i>Tabela 7: Starostna struktura terjatev Skupine kritnih skladov</i>	<i>16</i>
Tabela 8: Denarna sredstva Skupine kritnih skladov	16
Tabela 9: Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov	17
Tabela 10: Obveznosti do upravljavca Skupine kritnih skladov	17
Tabela 11: Obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do zavarovancev	17
Tabela 12: Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva	17
Tabela 13: Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva	18
Tabela 14: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do upravljavca in z njim povezanih oseb	20
Tabela 15: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do skrbnika in z njim povezanih oseb	20
Tabela 16: Zajamčena donosnost in dejanska donosnost portfelja naložb KS Prva Zajamčeni	34
Tabela 17: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva Zajamčeni	34
Tabela 18: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	35
Tabela 19: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični	35
Tabela 20: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva Zajamčeni	35
Tabela 21: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	36
Tabela 22: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Dinamični	36
Tabela 23: Sektorska razdelitev KS Prva Zajamčeni	36
Tabela 24: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	37
Tabela 25: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Dinamični	37
Tabela 26: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva Zajamčeni	38
Tabela 27: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	38
<i>Tabela 28: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	<i>38</i>
Tabela 29: Starostna struktura terjatev KS Prva Zajamčeni	38
Tabela 30: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	39
Tabela 31: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični	39
Tabela 32: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva Zajamčeni	40
Tabela 33: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	40

Tabela 34: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični	40
Tabela 35: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva Zajamčeni	41
Tabela 36: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	41
Tabela 37: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Dinamični	41
Tabela 38: Valutno tveganje KS Prva Zajamčeni	42
Tabela 39: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	42
Tabela 40: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Dinamični	42
Tabela 41: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva Zajamčeni.....	42
Tabela 42: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	43
Tabela 43: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Dinamični	43
Tabela 44: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva Zajamčeni.....	43
Tabela 45: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Uravnoteženi.....	43
Tabela 46: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Dinamični.....	43
Tabela 47: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva Zajamčeni	44
Tabela 48: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	44
Tabela 49: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Dinamični	45
Tabela 50: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Zajamčeni	48
Tabela 51: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Zajamčeni	48
Tabela 52: Število novih članov v letu KS Prva Zajamčeni	49
Tabela 53: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Zajamčeni	49
Tabela 54: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Zajamčeni	49
Tabela 55: Število izrednih prenehanj KS Prva Zajamčeni	49
Tabela 56: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Zajamčeni.....	49
Tabela 57: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Zajamčeni	49
Tabela 58: Struktura vplačane premije Prva Zajamčeni	50
Tabela 59: Stroški sklada KS Prva Zajamčeni	50
Tabela 60: Kazalniki KS Prva Zajamčeni	51
Tabela 61: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva Zajamčeni	57
Tabela 62: Gibanje naložb v vrednostne papirje KS Prva Zajamčeni	58
Tabela 63: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva Zajamčeni	58
Tabela 64: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva Zajamčeni	58

Tabela 65: Struktura papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni	58
Tabela 66: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni	59
Tabela 67: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni	59
Tabela 68: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni	60
Tabela 69: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva Zajamčeni	60
Tabela 70: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti	61
Tabela 71: Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni	61
Tabela 72: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni	62
Tabela 73: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva Zajamčeni	62
Tabela 74: Obveznosti do upravljavca KS Prva Zajamčeni	63
Tabela 75: Obveznosti do zavarovancev	63
Tabela 76: Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni	63
Tabela 77: Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni	63
Tabela 78: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva Zajamčeni	64
Tabela 79: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva Zajamčeni	65
Tabela 80: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do upravljavca in z njim povezanih oseb	65
Tabela 81: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt	66
Tabela 82: Naložbe KS Prva Zajamčeni v enote alternativnih investicijskih skladov	66
Tabela 83: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Zajamčeni izpostavljen več kot 5%.....	66
Tabela 84: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva Zajamčeni	66
Tabela 85: Gibanje finančnih naložb Prva Uravnoteženi (10,83% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	69
Tabela 86: Naložbe v vrednostne papirje Prva Uravnoteženi (10,83% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	69
Tabela 87: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Uravnoteženi (10,83% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....	69
Tabela 88: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Uravnoteženi (10,83% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	70
Tabela 89: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Uravnoteženi (10,83% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....	70
Tabela 90: Starostna struktura terjatev Prva Uravnoteženi (10,83% terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....	70
Tabela 91: Denarna sredstva Prva Uravnoteženi (10,83% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....	70
Tabela 92: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Uravnoteženi (10,83% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	71

Tabela 93: Obveznosti do upravljavca Prva Uravnoteženi (10,83% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	71
Tabela 94: Obveznosti do upravljavca Prva Uravnoteženi (10,83% obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	71
Tabela 95: Poslovne in druge obveznosti Prva Uravnoteženi (10,83% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....	71
Tabela 96: Čista vrednost sredstev Prva Uravnoteženi (10,83% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....	72
Tabela 97: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Uravnoteženi	72
Tabela 98: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Uravnoteženi.....	73
Tabela 99: Število novih članov v letu KS Prva Uravnoteženi	73
Tabela 100: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Uravnoteženi	73
Tabela 101: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Uravnoteženi.....	73
Tabela 102: Število izrednih prenehanj KS Prva Uravnoteženi	73
Tabela 103: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Uravnoteženi	73
Tabela 104: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Uravnoteženi	73
Tabela 105: Struktura vplačane premije KS Prva Uravnoteženi	74
Tabela 106: Gibanje finančnih naložb Prva Dinamični (12,18% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)	77
Tabela 107: Naložbe v vrednostne papirje Prva Dinamični (12,18% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)	77
Tabela 108: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Dinamični (12,18% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični).....	77
Tabela 109: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Dinamični (12,18% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Dinamični).....	78
Tabela 110: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Dinamični (12,18% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)	78
Tabela 111: Starostna struktura terjatev Prva Dinamični (12,18% terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični)	78
Tabela 112: Denarna sredstva Prva Dinamični (12,18% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)	78
Tabela 113: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Dinamični (12,18% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični)	79
Tabela 114: Obveznosti do upravljavca Prva Dinamični (12,18% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)	79
Tabela 115: Obveznosti do zavarovancev Prva Dinamični (12,18% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)	79
Tabela 116: Poslovne in druge obveznosti Prva Dinamični (12,18% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični).....	79
Tabela 117: Čista vrednost sredstev Prva Dinamični (12,18% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični).....	80
Tabela 118: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Dinamični.....	81
Tabela 119: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Dinamični	81

Tabela 120: Število novih članov v letu KS Prva Dinamični	81
Tabela 121: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Dinamični	81
Tabela 122: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Dinamični	82
Tabela 123: Število izrednih prenehanj KS Prva Dinamični	82
Tabela 124: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Dinamični	82
Tabela 125: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Dinamični	82
Tabela 126: Struktura vplačane premije KS Prva Dinamični	82
Tabela 127: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	85
Tabela 128: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	85
Tabela 129: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
Tabela 130: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
Tabela 131: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
Tabela 132: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
Tabela 133: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
Tabela 134: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
Tabela 135: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	87
Tabela 136: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	87
Tabela 137: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	87
Tabela 138: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	94
Tabela 139: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	94
Tabela 140: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	94
Tabela 141: Struktura papirjev, vrednotenih odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	94
Tabela 142: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	95
Tabela 143: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	95
Tabela 144: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	96
Tabela 145: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	96
Tabela 146: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti	97
Tabela 147: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	97
Tabela 148: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	98
Tabela 149: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	98
Tabela 150: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	98
Tabela 151: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	99
Tabela 152: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	99
Tabela 153: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	99
Tabela 154: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	100

Tabela 155: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	101
<i>Tabela 156: Izpostavljenost do upravljavca in z njim povezanih oseb</i>	<i>101</i>
<i>Tabela 157: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva in Prva+ Uravnoreženi izpostavljen več kot 5%</i>	<i>101</i>
Tabela 158: Izpostavljenost KS Prva in Prva + Uravnoreženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt.....	101
Tabela 159: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoreženi v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%	102
Tabela 160: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoreženi v enote alternativnih investicijskih skladov ..	102
Tabela 161: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	102
Tabela 162: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični	105
Tabela 163: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični.....	105
Tabela 164: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični	106
Tabela 165: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Dinamični	106
Tabela 166: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični	106
Tabela 167: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični	106
Tabela 168: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	106
Tabela 169: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični.....	106
Tabela 170: Struktura vplačane premije Prva in Prva+ Dinamični	107
Tabela 171: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	107
Tabela 172: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični	107
Tabela 173: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Dinamični	114
Tabela 174: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični	114
Tabela 175: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični	114
Tabela 176: Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....	114
Tabela 177: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....	115
Tabela 178: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični	115
Tabela 179: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....	116
Tabela 180: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični	116
Tabela 181: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....	117
Tabela 182: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični	117
Tabela 183: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični	118
Tabela 184: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični	118
Tabela 185: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični	118
Tabela 186: Obveznosti dozavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični	119

Tabela 187: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični	119
Tabela 188: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični.....	119
Tabela 189: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Dinamični	120
Tabela 190: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični	121
<i>Tabela 191: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do upravljavca in z njim povezanih oseb.</i>	121
Tabela 192: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt.....	121
Tabela 193: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%	121
Tabela 194: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote alternativnih investicijskih skladov.....	122
<i>Tabela 195: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični izpostavljen več kot 5%.....</i>	122
Tabela 196: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični.....	122

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	47
Graf 3: Zapadlost naložb KS Prva Zajamčeni	51
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+ Uravnoreženi	84
Graf 5: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	84
Graf 6: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	88
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	104
Graf 8: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Dinamični	104
Graf 9: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Dinamični	108