



## 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](mailto:info@prva.si)  
I: [www.prva.si](http://www.prva.si)

## KAZALO

<b>1</b>	<b>UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV UPRAVLJAVCA .....</b>	<b>6</b>
<b>2</b>	<b>PREDSTAVITEV POKOJNINSKEGA NAČRTA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+.....</b>	<b>7</b>
2.1	O POKOJNINSKEM NAČRTU .....	7
2.2	VKLJUČITEV V POKOJNINSKI NAČRT .....	8
2.3	PREMIJA IN STROŠKI .....	9
2.4	IZPLAČILO POKOJNINSKE RENTE .....	9
2.5	POKOJNINSKI ODBOR .....	10
2.6	OSTALI PODATKI .....	10
<b>3</b>	<b>GOSPODARSKO OKOLJE .....</b>	<b>10</b>
3.1	MAKROEKONOMSKO OKOLJE .....	10
<b>4</b>	<b>KAPITALSKI TRGI .....</b>	<b>11</b>
4.1	DENARNI TRGI IN OBRETNOSTNE MERE.....	11
4.2	DELNIŠKI TRGI .....	11
4.3	SUROVINSKI TRGI .....	11
<b>5</b>	<b>SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ .....</b>	<b>12</b>
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
<b>6</b>	<b>POROČILA KRITNIH SKLADOV .....</b>	<b>22</b>
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.....	41
6.3.4.6	Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev.....	42
6.3.4.7	Poštena vrednost.....	43
6.3.4.8	Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti.....	44
<b>7</b>	<b>KS PRVA+ ZAJAMČENI .....</b>	<b>45</b>
7.1	OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE .....	45
7.1.1	Naložbeni cilji .....	45
7.1.2	Naložbena politika .....	45
7.2	ČLANI KS PRVA+ ZAJAMČENI .....	47
7.3	PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA+ ZAJAMČENI.....	49
7.3.1	Premija sklada KS Prva+ Zajamčeni.....	49
7.3.2	Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni .....	49
7.4	IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA+ ZAJAMČENI .....	50
7.5	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ ZAJAMČENI.....	52
7.5.1	Bilanca stanja KS Prva+ Zajamčeni na 31.12.2022.....	52
7.5.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni 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 .....	58
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 za 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
<b>8</b>	<b>KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (89,17% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI) .....</b>	<b>67</b>
8.1	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (89,17% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI).....	67
8.1.1	Bilanca stanja Prva+ Uravnateženi (89,17% bilance stanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....	67
8.1.2	Izkaz poslovnega izida Prva+ Uravnateženi (89,17% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnateženi) .....	68
8.2	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (89,17% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI) .....	69
8.2.1	Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva+ Uravnateženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnateženi) .....	69
8.2.1.1	Naložbene nepremičnine KS Prva+ Uravnateženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnateženi) .....	69
8.2.1.2	Finančne naložbe KS Prva+ Uravnateženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....	69
8.2.1.3	Terjatve KS Prva+ Uravnateženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....	70
8.2.1.4	Denarna sredstva KS Prva+ Uravnateženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....	70
8.2.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Uravnateženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnateženi) .....	71
8.2.1.6	Poslovne in druga obveznosti KS Prva+ Uravnateženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnateženi) .....	71
8.2.1.7	Čista vrednost sredstev KS Prva+ Uravnateženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....	72
<b>9</b>	<b>KS PRVA+ DINAMIČNI (87,82% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI).....</b>	<b>75</b>
9.1	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ DINAMIČNI (87,82% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI) .....	75
9.1.1	Bilanca stanja Prva+ Dinamični (87,82% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični).....	75
9.1.2	Izkaz poslovnega izida Prva+ Dinamični (87,82% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični) .....	76
9.2	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ DINAMIČNI (87,82% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI).....	77
9.2.1	Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva+ Dinamični (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	77
9.2.1.1	Naložbene nepremičnine KS Prva+ Dinamični (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični) .....	77
9.2.1.2	Finančne naložbe KS Prva+ Dinamični (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični) .....	77

9.2.1.3	Terjatve KS Prva+ Dinamični (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	78
9.2.1.4	Denarna sredstva KS Prva+ Dinamični (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	78
9.2.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Dinamični (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	79
9.2.1.6	Poslovne in druge obveznosti KS Prva+ Dinamični (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	79
9.2.1.7	Čista vrednost sredstev KS Prva+ Dinamični (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	80
<b>10</b>	<b>KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI.....</b>	<b>83</b>
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
<b>11</b>	<b>KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI.....</b>	<b>103</b>
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 KRITNEGA SKLADA 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>	119
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
<b>12</b>	<b>REVIZORJEVO MNENJE.....</b>	<b>124</b>
<b>13</b>	<b>IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....</b>	<b>127</b>
<b>14</b>	<b>MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2022 .....</b>	<b>128</b>
<b>15</b>	<b>KAZALO TABEL .....</b>	<b>129</b>
<b>16</b>	<b>KAZALO GRAFOV .....</b>	<b>136</b>

## 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 Rovaršek  
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 individualno in 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 (v nadaljevanju: Doh-2) in delodajalci, ki pristopijo k pokojninskemu načrtu in financirajo pokojninski načrt za svoje zaposlene, pridobijo pravico do davčnih in drugih olajšav po ZDoh-2. Ta pokojninski načrt je namenjen tako individualnemu kot 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 40 % 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 individualnega in kolektivnega dodatnega zavarovanja PN PRVA+ je dne 13. 5. 2014 na podlagi odločbe št. 1032-1/2013-13 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. 3841-10196/2015-4.

Prva pokojninska družba d.d. je edini ponudnik dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki omogoča priključitev tudi zavarovanja za dodatno invalidsko in družinsko pokojnino. Z zavarovanjem za dodatno invalidsko in družinsko pokojnino dodatno 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 individualno in 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. Priporočeno je varčevanje v skladu, predvidenem za ustrezno starostno skupino oziroma lahko član izbere manj tvegani sklad, ne more pa izbrati sklada, bolj tveganega od tistega, namenjenega njegovi starostni skupini:

- **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



živiljenjskega cikla Prva+. Primarna naložbena cilja kritnega sklada sta ustvarjanje zadostnih denarnih tokov za izplačila vseh obveznosti iz naslova vplačanih sredstev zavarovancev in preseganje zakonsko določene minimalne zajamčene donosnosti ob sprejemanju nizke ravni tveganja. Namenjen je posameznikom, starejšim od 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 živiljenjskega 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 upravljavca 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. Družba 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 vključi v individualno dodatno pokojninsko zavarovanje po tem načrtu tako, da poda upravljavcu pisno pristopno izjavo oziroma ponudbo, s katero pristopi k pokojninskemu načrtu, in vplača prvo premijo. Zavarovanec že v pristopni izjavi oziroma ponudbi izbere kritni sklad, v katerega želi nalagati sredstva. Če zavarovanec v pristopni izjavi oziroma ponudbi ne izbere kritnega sklada, se šteje, da je izbral kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno starostni skupini zavarovanca.

Zavarovanec izpolni pristopno izjavo oziroma ponudbo na obrazcu upravljavca. Zavarovanec je odgovoren za resničnost podatkov v pristopni izjavi oziroma ponudbi in za resničnost podatkov, ki jih bo dostavil pozneje. Upravljavca ima pravico preveriti resničnost podatkov, ki jih navaja zavarovanec. Zavarovanec s pristopno izjavo oziroma ponudbo potrdi svojo seznanjenost s tem pokojninskim načrtom. Upravljavca lahko zahteva od zavarovanca tudi druge pomembne podatke, ki jih potrebuje za nemoteno izvajanje zavarovanja (na primer telefonsko številko ali elektronski naslov). Zavarovancu, ki je podal pristopno izjavo oziroma ponudbo in vplačal prvo premijo, upravljavca izstavi polico dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju: polica).

Zavarovanec se vključi v kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje po tem načrtu 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. Upravljavca 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 živiljenjskega cikla, v skladu s pravili upravljanja. Če zavarovanec v 10 dneh od dneva, ko mu je družba posredovala polico, z izpolnitvijo posebne izjave o izbiri naložbene politike, ki je



sestavni del police, ne obvesti upravljavca o izbiri posameznega kritnega sklada, se šteje, da je izbral tisti kritni sklad iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno starostni skupini člana.

Polica se glasi na ime zavarovanca in je dokaz o sklenitvi pogodbe o dodatnem pokojninskem zavarovanju.

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

## 2.3 PREMIJA IN STROŠKI

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

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

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

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

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

Od 31.12.2015 oziroma od začetka veljavnosti Pravil upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla, znaša letna provizija za upravljanje 1,00 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+. O vsakokratni morebitni spremembi višine provizije za upravljanje upravljavec obvesti člane v okviru letnega obveščanja. Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev se določi v vsakokratni pogodbi med upravljavcem in skrbnikom in znaša na 0,028 % (od januarja 2022) povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninska načrta, ki se izvajata 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 družbi, 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](http://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 gospodinjstev 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 OBRETNOSTNE 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 zaostriła 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 izvoznic, 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 države 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+ Uravnoteženi in KS Prva in Prva+ Dinamični. V KS Prva+ Zajamčeni so na 1.1.2016 vsi zavarovanci, ki so bili na 31.12.2015 v treh pokojninskih skladih Prve osebne zavarovalnice, in sicer v Kritnem skladu 2, Kritnem skladu 3 ter Kritnem skladu 4. V letu 2021 je bila dejavnost pokojninskih zavarovanj z oddelitvijo prenesena na Prvo pokojninsko družbo d.d.

Kritna sklada življenjskega cikla Prva in Prva+ Uravnoteženi in Prva in Prva+ Dinamični sta začela obstajati na dan 1.1.2016. Posebnost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in Prva in Prva+ Dinamični je, da hkrati nastopata v dveh skupinah kritnih skladov življenjskega cikla Prva, in sicer v Skupini kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Skupini kritnih skladov življenjskega Prva+. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ na dan 31.12.2022 sestavlja 100% KS Prva+ Zajamčeni, 89,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in 87,82% 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
<b>I. SREDSTVA</b>		<b>317.351.197</b>	<b>330.210.888</b>
<b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>5.3.1.1</b>	<b>14.754.018</b>	<b>15.174.294</b>
1. Naložbene nepremičnine		14.754.018	15.174.294
<b>B. Finančne naložbe</b>	<b>5.3.1.2</b>	<b>286.692.970</b>	<b>291.796.199</b>
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		74.008.631	13.519.466
- posojila in depoziti		8.571.808	7.643.041
- dolžniški vrednostni papirji		65.436.823	5.876.425
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		212.684.339	278.276.733
- dolžniški vrednostni papirji		85.590.174	123.108.377
- lastniški vrednostni papirji		127.094.164	155.168.356
<b>C. Terjatve</b>	<b>5.3.1.3</b>	<b>899.924</b>	<b>854.277</b>
2. Druge terjatve		899.924	854.277
<b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>5.3.1.4</b>	<b>14.998.947</b>	<b>22.386.117</b>
<b>E. Druga sredstva</b>		<b>5.339</b>	<b>0</b>
<b>E. Zunajbilančna sredstva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. OBVEZNOSTI</b>		<b>317.351.198</b>	<b>330.210.889</b>
<b>A. Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>5.3.1.5</b>	<b>316.983.180</b>	<b>329.845.490</b>
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		152.269.864	156.263.537
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		33.811.334	51.324.484
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		130.901.981	122.257.469
- presežek iz prevrednotenja		0	0
<b>B. Finančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Poslovne obveznosti</b>	<b>5.3.1.6</b>	<b>364.999</b>	<b>359.627</b>
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		317.410	327.399
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		630	0
4. Druge poslovne obveznosti		46.959	32.228
<b>D. Druge obveznosti</b>	<b>5.3.1.6</b>	<b>3.018</b>	<b>5.771</b>
<b>F. Zunajbilančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## 5.2.2 Zbirni izkaz poslovnega izida Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva+

v EUR	Pojasnilo	leto 2022	leto 2021
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>5.3.3.1</b>	<b>6.579.249</b>	<b>18.857.573</b>
1. Prihodki od dividend in deležev		2.311.911	1.968.981
2. Prihodki od obresti		3.853.474	2.695.470
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		334.620	222.260
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	13.904.101
5. Drugi finančni prihodki		79.244	66.761
<b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>5.3.3.2</b>	<b>1.549.150</b>	<b>1.073.346</b>
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		1.076.934	1.035.518
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		472.216	37.828
<b>III. Finančni odhodki</b>	<b>5.3.3.3</b>	<b>27.885.873</b>	<b>165.682</b>
1. Odhodki za obresti		39.692	69.734
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		525.824	95.947
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		27.320.357	0
<b>IV. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>	<b>5.3.3.4</b>	<b>1.028.735</b>	<b>4.560</b>
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		60.367	2.745
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		968.368	1.815
<b>V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)</b>		<b>-20.786.210</b>	<b>19.760.677</b>
<b>VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. Drugi prihodki</b>	<b>5.3.3.5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>	<b>5.3.3.6</b>	<b>3.421.147</b>	<b>3.385.105</b>
1. Provizija za upravljanje		3.132.489	3.132.673
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		87.710	90.346
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		6.036	5.771
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		58.760	40.199
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		27.735	53.500
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		108.418	62.617
<b>IX. Drugi odhodki</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)</b>		<b>-24.207.357</b>	<b>16.375.572</b>

## 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	
<b>Stanje na 1.1.2021</b>	<b>15.138.281</b>
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	36.013
<b>Stanje na 31.12.2021</b>	<b>15.174.295</b>
Stanje na 1.1.2022	15.174.295
Povečanja	75.573
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-495.850
<b>Stanje na 31.12.2022</b>	<b>14.754.018</b>

Kritna sklada Prva+ Uravnoteženi 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.	291.610.986	274.279.046
Povečanje	172.616.479	139.092.713
Prevrednotenje	-27.346.867	13.834.388
Zmanjšanje	-150.187.628	-135.409.948
Stanje 31.12.	286.692.970	291.796.199

Zaradi različnega deleža kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoteženi in 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 3: Naložbe v vrednostne papirje Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	74.008.631	13.519.466
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	212.684.339	278.276.733
<b>Skupaj</b>	<b>286.692.970</b>	<b>291.796.199</b>

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:	74.008.631	13.519.466
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	74.008.631	13.519.466
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	212.684.339	278.276.733
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	85.587.642	123.104.126
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	2.532	4.251
▪ lastniški VP	127.094.164	155.168.356
<b>Skupaj</b>	<b>286.692.970</b>	<b>291.796.199</b>

Tabela 5: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	65.436.823	5.876.425
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	8.571.808	7.645.369
<b>Skupaj</b>	<b>74.008.631</b>	<b>13.521.794</b>

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	204.989.260	268.470.264
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	7.695.079	9.806.468
<b>Skupaj</b>	<b>212.684.338</b>	<b>278.276.732</b>

### 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	835.728	843.573
Zapadle terjatve do 90 dni	64.197	10.705
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>899.924</b>	<b>854.278</b>

V Skupini kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ so izvzete medsebojne terjatve med kritnimi skladi in krovnim sklodom 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)	13.873.624	19.849.321
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	1.125.323	2.524.865
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	11.931
<b>Skupaj</b>	<b>14.998.947</b>	<b>22.386.117</b>

Denarna sredstva Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ v lokalni valuti znašajo 13.873.624 EUR in 1.125.323 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 3.263.740 EUR (leto 2021: 3.158.518 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	152.269.864	156.263.537
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	33.811.334	51.324.484
Zajamčen donos	20.810.951	21.981.545
Donos nad zajamčenim	13.000.383	29.342.939
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	130.901.981	122.257.469
<b>Skupaj</b>	<b>316.983.180</b>	<b>329.845.490</b>

### 5.3.1.6 Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov

Tabela 10: Obveznosti do upravljalca Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vstopni stroški	55.902	55.062
Upravljalvska provizija	261.508	272.337
Druge obveznosti do družbe	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>317.410</b>	<b>327.399</b>

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	630	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	14.662	0
<b>Skupaj</b>	<b>15.292</b>	<b>0</b>

Tabela 12: Druge obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nerazporejena premija	1.407	676
Obveznosti do banke skrbnice	7.322	7.898
Obveznosti za davke	19.038	19.808
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	4.191	3.846
Obveznosti do drugih skladov	339	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	3.018	5.771
<b>Skupaj</b>	<b>35.315</b>	<b>37.999</b>

### 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	317.351.197	330.210.888
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	364.999	365.398
▪ Druge obveznosti	3.018	0
<b>Čista vrednost sredstev</b>	<b>316.983.180</b>	<b>329.845.490</b>

### 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 6.579.249 EUR (letu 2021: 18.875.573 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 1.549.150 EUR (letu 2021: 1.073.346 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 27.885.873 EUR (letu 2021: 165.682 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 1.028.735 EUR (letu 2021: 4.560 EUR) in predstavljajo odhodke od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin, ki so v lasti sklada.

#### 5.3.3.5 Drugi prihodki Skupine kritnih skladov

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

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

Upravljavska provizija Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2022 znaša 3.132.489 EUR (letu 2021: 3.132.673 EUR), odstotek je 1% letno. Odstotek skrbniške provizije Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2022 znaša 0,028% (letu 2021: 0,027%). Skupaj strošek skrbniške provizije v letu 2022 znaša 87.710 EUR (letu 2021: 90.346 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 200.948 EUR (letu 2021: 162.086 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.	3.204.210 €	1,01%
PRVA Skladi, d.o.o.	10.795.933 €	3,41%

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

NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	3.677.653 €	1,16%
-----------------------------	-------------	-------

## 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. Upravljavška 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***

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

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

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

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

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

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov, in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

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

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

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

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

Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini objavljene ponudbene cene borzne kotacije ob zaključku trgovanja na dan bilance stanja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih se poštena vrednost določi na podlagi podobnega 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 pokojninske družbe 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 upravljaljske 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 Opredmetena 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 vplivale 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.

*Upravljavec 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.

*Upravljavec 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. Upravljavec je pripravljen na taka nihanja.

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

Upravljavec redno preverja ustreznost in vzdržuje primerno stopnjo kapitalske ustreznosti tudi čez prihodnja obdobja. Preko procesov strateškega planiranja in lastne ocene tveganj 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 prodaja 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. Upravlavec 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 upravlavec, 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
<b>Skupaj</b>	<b>0,03%</b>	<b>-7,46%</b>	<b>0,11%</b>	<b>1,26%</b>

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	4.742.924	2,55%	20.042.420	9,64%
2. Rating - AA	1.837.213	0,99%	13.160.925	6,33%
3. Rating - A	37.985.218	20,39%	23.399.637	11,26%
4. Rating - BBB	41.450.895	22,25%	46.060.657	22,17%
5. Nižje od BBB	12.510.611	6,72%	16.350.426	7,87%
6. Brez ratinga	87.761.529	47,11%	88.789.772	42,73%
<b>Skupaj</b>	<b>186.288.390</b>	<b>100,00%</b>	<b>207.803.837</b>	<b>100,00%</b>

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%
<b>Skupaj</b>	<b>72.034.914</b>	<b>100,00%</b>	<b>68.916.691</b>	<b>100,00%</b>

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%
<b>Skupaj</b>	<b>76.094.584</b>	<b>100,00%</b>	<b>69.180.885</b>	<b>100,00%</b>

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:	177.112.614	192.053.461
· lastniški VP	33.934.482	65.080.733
· naložbene nepremičnine	14.754.018	15.174.294
· v posojila in depozite	6.448.615	6.748.982
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	62.481.570	3.610.007
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	59.493.929	101.439.446
Terjatve in druga sredstva	1.575.779	1.555.624
Denar in denarni ustrezniki	7.599.998	14.194.752
<b>Skupaj</b>	<b>186.288.390</b>	<b>207.803.837</b>

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
<b>Skupaj</b>	<b>72.034.914</b>	<b>68.916.691</b>

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
<b>Skupaj</b>	<b>76.094.584</b>	<b>69.180.885</b>

Tabela 23: Sektorska razdelitev KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Trajne potrošne dobrine	2.367.343	3.292.964
Energetika	4.055.875	5.494.731
Finančne storitve	66.263.431	101.374.771
Državne obveznice	65.886.503	55.246.456
Zdravstvo	967.424	2.438.290
Industrija	2.801.389	0
Surovine in predelovalna industrija	3.228.673	4.250.801
Telekomunikacije	7.325.174	2.752.675
Javna oskrba	10.212.268	7.406.123
Nepremičnine	22.434.814	24.861.077
Ostalo	745.496	685.949
<b>SKUPAJ</b>	<b>186.288.390</b>	<b>207.803.837</b>



Tabela 24: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

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
<b>SKUPAJ</b>	<b>72.034.914</b>	<b>68.916.691</b>

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
<b>SKUPAJ</b>	<b>76.094.584</b>	<b>69.180.885</b>

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	3.431.564	3.044.284
EU	166.962.533	181.804.563
Vzhod	1.486.461	-
Trgi v razvoju	6.413.053	10.212.503
Severna Amerika	5.237.637	8.815.846
Pacifik	1.157.347	1.321.266
Drugo	1.599.795	2.605.375
<b>Skupaj</b>	<b>186.288.390</b>	<b>207.803.837</b>

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
<b>Skupaj</b>	<b>72.034.914</b>	<b>68.916.691</b>

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
<b>Skupaj</b>	<b>76.094.584</b>	<b>69.180.885</b>

Tabela 29: Starostna struktura terjatev KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nezapadle terjatve	1.506.243	1.555.624
Zapadle terjatve do 90 dni	64.197	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.570.440</b>	<b>1.555.624</b>

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
<b>Skupaj</b>	<b>1.395.926</b>	<b>1.345.703</b>

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
<b>Skupaj</b>	<b>1.535.090</b>	<b>1.426.576</b>

### 6.3.4.3 Likvidnostno tveganje

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

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

Tabela 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:	61.135.768	115.976.845	177.112.613	92.873.333	99.180.128	192.053.461
<i>v posojila in depozite</i>	499.601	5.949.014	6.448.615	4.401.025	2.347.957	6.748.982
<i>dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti</i>	4.853.353	57.628.217	62.481.570	3.610.007	0	3.610.007
<i>dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti</i>	7.094.314	52.399.614	59.493.929	4.607.275	96.832.171	101.439.446
<i>lastniški VP</i>	33.934.482	0	33.934.482	65.080.732	0	65.080.732
<i>nepremičnine</i>	14.754.018	0	14.754.018	15.174.294	0	15.174.294
Terjatve in druga sredstva	1.519.560	56.218	1.575.779	1.477.208	78.416	1.555.624
Denar in denarni ustrezniki	7.599.998	0	7.599.998	14.194.752	0	14.194.752
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>70.255.326</b>	<b>116.033.063</b>	<b>186.288.390</b>	<b>108.545.293</b>	<b>99.258.544</b>	<b>207.803.837</b>
Ostale obveznosti	207.191	0	207.191	215.816	0	215.816
Zavarovalno-tehnične rezervacije	9.307.658	176.773.540	186.081.199	11.132.827	196.455.194	207.588.021
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>9.514.849</b>	<b>176.773.540</b>	<b>186.288.390</b>	<b>11.348.643</b>	<b>196.455.194</b>	<b>207.803.837</b>

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

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
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>51.284.973</b>	<b>20.749.941</b>	<b>72.034.914</b>	<b>50.716.589</b>	<b>18.200.102</b>	<b>68.916.691</b>
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
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>89.614</b>	<b>71.945.300</b>	<b>72.034.914</b>	<b>85.280</b>	<b>68.831.411</b>	<b>68.916.691</b>

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
lastniški VP	62.327.522	0	62.327.522	58.720.611	0	58.720.611
v posojila in depozite	0	797.575	797.575	0	0	0
dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti	856.424	0	856.424	1.228.579	0	1.228.579
dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti	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
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>69.088.278</b>	<b>7.006.306</b>	<b>76.094.584</b>	<b>64.223.247</b>	<b>4.957.638</b>	<b>69.180.885</b>
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
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>90.414</b>	<b>76.004.170</b>	<b>76.094.584</b>	<b>82.978</b>	<b>69.097.907</b>	<b>69.180.885</b>

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	207.191	207.191	207.191	0	0	207.191
Zavarovalno-tehnične rezervacije	186.081.199	9.307.658	45.396.254	131.377.287	186.081.199	186.081.199
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>186.288.390</b>	<b>9.514.849</b>	<b>45.396.254</b>	<b>131.377.287</b>	<b>186.288.390</b>	<b>186.288.390</b>
V EUR	31.12.2021	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti	215.816	215.816	215.816	0	0	215.816
Zavarovalno-tehnične rezervacije	207.588.021	11.132.827	54.623.995	141.831.199	207.588.021	207.588.021
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>207.803.837</b>	<b>11.348.643</b>	<b>54.623.995</b>	<b>141.831.199</b>	<b>207.803.837</b>	<b>207.803.837</b>

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

V EUR	31.12.2022	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti	89.354	89.354	89.354	0	0	89.354
Zavarovalno-tehnične rezervacije	71.945.560	260	11.714.905	60.230.395	71.945.560	71.945.560
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>72.034.914</b>	<b>89.614</b>	<b>11.714.905</b>	<b>60.230.395</b>	<b>72.034.914</b>	<b>72.034.914</b>
V EUR	31.12.2021	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti	84.999	84.999	84.999	0	0	84.999
Zavarovalno-tehnične rezervacije	68.831.692	281	12.393.135	56.438.276	68.831.692	68.831.692
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>68.916.691</b>	<b>85.280</b>	<b>12.393.135</b>	<b>56.438.276</b>	<b>68.916.691</b>	<b>68.916.691</b>

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
<b>Skupaj obveznosti</b>		<b>76.094.584</b>	<b>90.414</b>	<b>0</b>	<b>76.004.170</b>	<b>76.094.584</b>
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
<b>Skupaj obveznosti</b>		<b>49.150.850</b>	<b>62.986</b>	<b>0</b>	<b>49.087.864</b>	<b>49.150.850</b>

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 KS Prva in Prva+ Uravnoreženi in KS Prva in Prva+ Dinamični nista imela neposrednih naložb s spremenljivo obrestno mero.

Upravljalavec 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	1,68%	5%	0,08%	4,15%	5%	0,21%
		-5%	-0,08%		-5%	-0,21%

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	3.383.650	1,82%	6.571.672	3,17%

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	5.961.118	3,20%	5.514.018	2,66%

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

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
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>186.288.390</b>	<b>207.803.837</b>	<b>186.392.332</b>	<b>207.821.016</b>
Naložbe v vrednostne papirje:	162.358.596	176.879.166	162.462.539	176.896.345
1. Merjene po odplačni vrednosti	68.930.185	10.358.989	69.034.128	10.376.168
3. Merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	93.428.411	166.520.178	93.428.411	166.520.178
Naložbene nepremičnine	14.754.018	15.174.294	14.754.018	15.174.294
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.575.779	1.555.624	1.575.779	1.555.624
Denarna sredstva	7.599.998	14.194.752	7.599.998	14.194.752
<b>Skupaj finančne obveznosti</b>	<b>186.288.389</b>	<b>207.803.836</b>	<b>186.288.389</b>	<b>207.803.836</b>
Zavarovalno tehnične rezervacije	186.081.199	207.588.021	186.081.199	207.588.021
Poslovne obveznosti	207.191	215.816	207.191	215.816

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

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>72.034.914</b>	<b>68.916.691</b>	<b>72.040.119</b>	<b>68.920.132</b>
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
<b>Skupaj finančne obveznosti</b>	<b>72.034.914</b>	<b>68.916.691</b>	<b>72.034.914</b>	<b>68.916.691</b>
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
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>76.094.584</b>	<b>69.180.885</b>	<b>76.097.275</b>	<b>69.181.853</b>
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 poštenu 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
<b>Skupaj finančne obveznosti</b>	<b>76.094.584</b>	<b>69.180.885</b>	<b>76.094.584</b>	<b>69.180.885</b>
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 3.118.421 EUR (leto 2021: 8.605.638 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 sprejeti nizki ravni tveganja.

#### 7.1.2 *Naložbena politika*

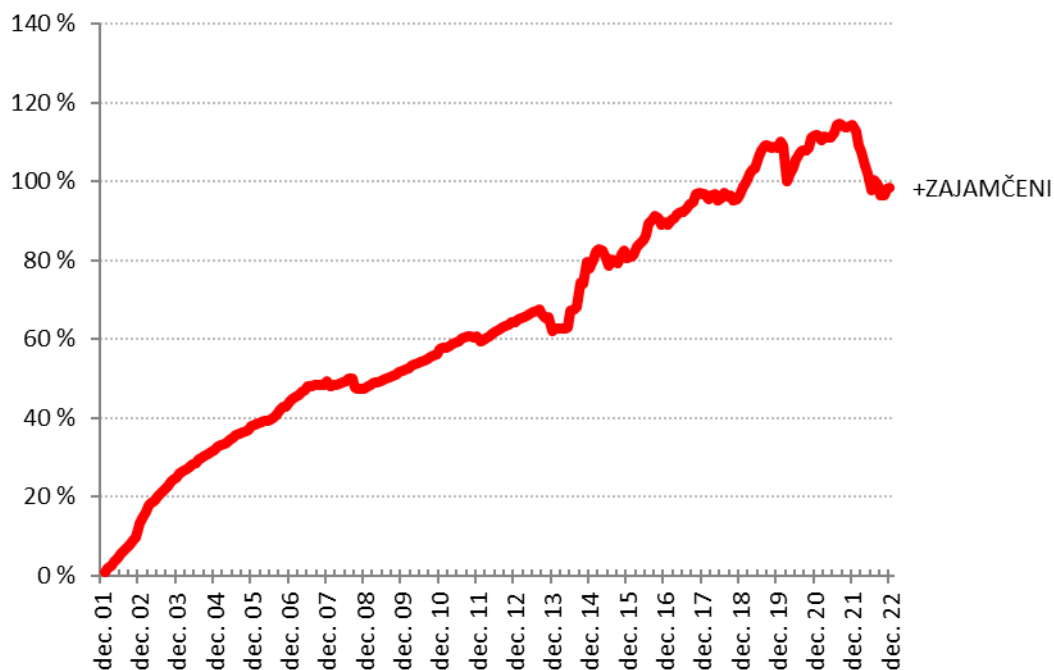
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

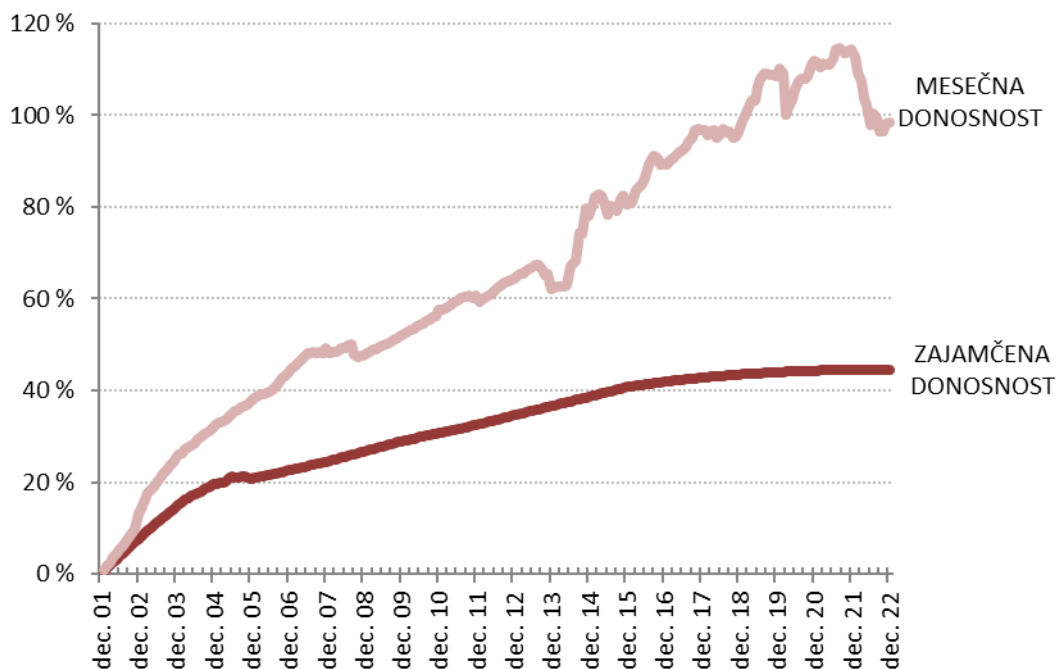
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

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

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



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



V kritni sklad Prva+ Zajamčeni so bili na 01.01.2016 uvrščeni vsi zavarovanci, ki so imeli na 31.12.2015 sredstva v KS2, KS3 in KS4.

## 7.2 ČLANI KS PRVA+ ZAJAMČENI

Konec leta 2022 je število članov KS Prva+ Zajamčeni znašalo 50.794 (leto 2021: 52.333).

Člani dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva+ Zajamčeni so v letu 2022 vplačali 4.792.377 EUR premije (leto 2021: 4.838.796 EUR).

Na KS Prva+ Zajamčeni je bilo na zadnji dan leta 2022 oblikovanih za 186.081.199 EUR matematičnih rezervacij (leto 2021: 207.588.021 EUR).

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

		31.12.2022	31.12.2021
Ženske	18-20 let	2	2
	21-25 let	73	78
	26-30 let	297	357
	31-35 let	1171	1438
	36-40 let	2770	3138
	41-45 let	4644	5021
	46-50 let	5231	5165
	51-55 let	4833	4871
	56-60 let	4452	4479
	61-65 let	1802	1546
	66-70 let	298	290
	71-75 let	93	72
	76-80 let	19	14
Moški	18-20 let	0	1
	20-25 let	65	76
	26-30 let	372	440
	31-35 let	1521	1852
	36-40 let	3164	3561
	41-45 let	4488	4711
	46-50 let	4485	4417
	51-55 let	4076	4142
	56-60 let	3915	3880
	61-65 let	2217	2076
	66-70 let	568	486
	71-75 let	156	148
	76-80 let	82	72

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

	31.12.2022	31.12.2021
Št. članov v zadržanju	7	10

Tabela 52: Število novih članov v letu KS Prva+ Zajamčeni

	leto 2022	leto 2021
Št. novih članov	157	107

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

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vrednost obveznosti	70.573.854	80.980.263

Tabela 54: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Zajamčeni

	leto 2022	leto 2021
Št. rednih prenehanj	1149	1240
Vrednost	7.753.852	7.904.155

Tabela 55: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Zajamčeni

	leto 2022	leto 2021
Št. izrednih prenehanj	1068	1155
od tega Smrti	91	127
Vrednost	2.540.405	2.681.587
Od tega zaradi smrti	283.653	373.942

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

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	399	348
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	177	64
Vrednost	880.759	1.675.586

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

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	328	277
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	56	46
Vrednost	1.531.254	1.174.284

## 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	4.792.377	4.838.796
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	452	1.686
<b>Skupaj</b>	<b>4.792.829</b>	<b>4.840.482</b>

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	83.822	84.250	99,49
Izstopni stroški	44.241	48.719	90,81

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2022 v povprečju znašali 1,75% 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 0,03.

Delež rezervacij, ki še niso pripisane članu, izraženega kot odstotek zavarovalno-tehničnih rezervacij, namenjenih za zajamčeno izplačilo na KS Prva+ Zajamčeni znaša 7,52%.

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

## 7.4 IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA+ ZAJAMČENI

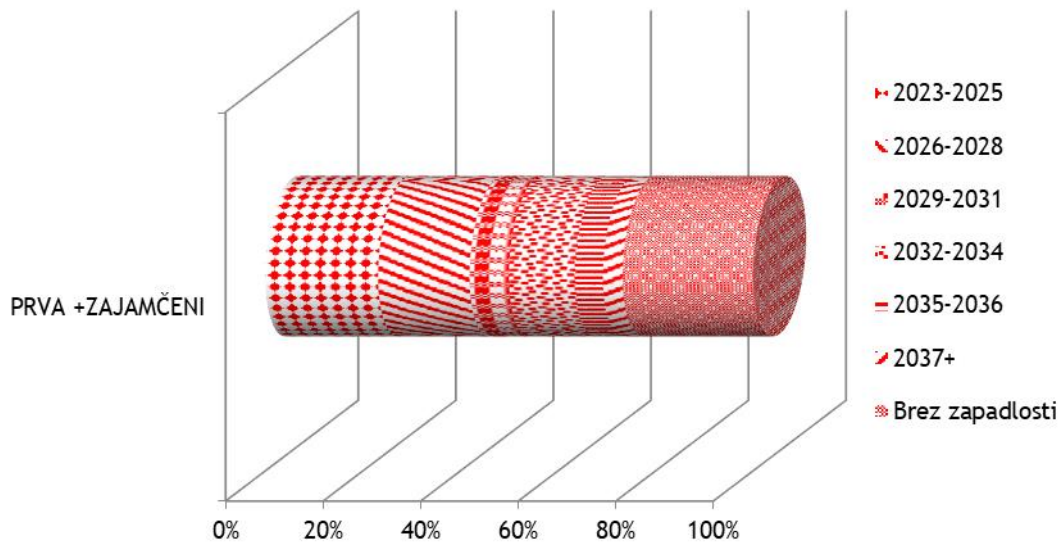
Tabela 60: Kazalniki KS Prva+ Zajamčeni

KAZALNIK	leto 2022	leto 2021	Indeks
<b>1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada</b>	<b>-7,96%</b>	<b>1,24%</b>	<b>-642,90</b>
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	-15.216.155	2.571.103	-591,81
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	191.235.116	207.742.193	92,05
<b>2. Kazalnik stroškov poslovanja</b>	<b>1,08%</b>	<b>1,06%</b>	<b>101,58</b>
- stroški poslovanja	2.062.589	2.205.800	93,51
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	191.235.116	207.742.193	92,05
<b>3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije</b>	<b>43,04%</b>	<b>45,59%</b>	<b>94,41</b>
- stroški poslovanja	2.062.589	2.205.800	93,51
- vplačila oziroma premije	4.792.377	4.838.796	99,04
<b>4. Rast vplačane premije (indeks)</b>	<b>99,04</b>	<b>99,36</b>	<b>99,68</b>
- vplačana premija v tekočem letu	4.792.377	4.838.796	99,04
- vplačana premija v preteklem letu	4.838.796	4.870.160	99,36
<b>5. Povprečna izplačana odkupna vrednost</b>	<b>4.647</b>	<b>4.040</b>	<b>115,02</b>
- obračunane odkupne vrednosti	11.825.511	10.794.418	109,55
- število obračunov odkupne vrednosti	2.545	2.672	95,25

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 3: Zapadlost naložb KS Prva+ Zajamčeni



Vir: Prva pokojninska družba

V naslednjih treh letih zapade približno 23 % vseh naložb, od tega jih 7 % zapade v letu 2023, 10% v letu 2024 ter 6 % v 2025. Naložbe brez dospelosti predstavljajo približno 27 % naložb sklada.

## 7.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ ZAJAMČENI

### 7.5.1 Bilanca stanja KS Prva+ Zajamčeni na 31.12.2022

v EUR	Pojasnilo	31.12.2022	31.12.2021
<b>I. SREDSTVA</b>		<b>186.288.390</b>	<b>207.803.837</b>
<b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>7.6.1.1</b>	<b>14.754.018</b>	<b>15.174.294</b>
1. Naložbene nepremičnine		14.754.018	15.174.294
<b>B. Finančne naložbe</b>	<b>7.6.1.2</b>	<b>162.358.596</b>	<b>176.879.166</b>
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		68.930.185	10.358.989
- posojila in depoziti		6.448.615	6.748.982
- dolžniški vrednostni papirji		62.481.570	3.610.007
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		93.428.411	166.520.178
- dolžniški vrednostni papirji		59.493.929	101.439.446
- lastniški vrednostni papirji		33.934.482	65.080.732
<b>C. Terjatve</b>	<b>7.6.1.3</b>	<b>1.570.440</b>	<b>1.555.624</b>
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.570.440	1.555.624
<b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>7.6.1.4</b>	<b>7.599.998</b>	<b>14.194.752</b>
<b>E. Druga sredstva</b>		<b>5.339</b>	<b>0</b>
<b>F. Zunajbilančna sredstva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. OBVEZNOSTI</b>		<b>186.288.390</b>	<b>207.803.837</b>
<b>A. Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>7.6.1.5</b>	<b>186.081.199</b>	<b>207.588.021</b>
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		152.269.864	156.263.537
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		33.811.334	51.324.484
- 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>B. Finančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Poslovne obveznosti</b>	<b>7.6.1.6</b>	<b>205.713</b>	<b>212.540</b>
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		167.826	185.973
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		630	0
4. Druge poslovne obveznosti		37.257	26.567
<b>D. Druge obveznosti</b>	<b>7.6.1.6</b>	<b>1.478</b>	<b>3.275</b>
<b>F. Zunajbilančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## 7.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni 31.12.2022

v EUR	Pojasnilo	leto 2022	leto 2021
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>7.6.2.1</b>	<b>4.205.296</b>	<b>3.817.116</b>
1. Prihodki od dividend in deležev		1.025.207	894.397
2. Prihodki od obresti		2.899.338	2.107.135
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		215.054	133.962
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	614.971
5. Drugi finančni prihodki		65.698	66.652
<b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>7.6.2.1</b>	<b>1.549.150</b>	<b>1.073.346</b>
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		1.076.934	1.035.518
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		472.216	37.828
<b>VI. Finančni odhodki</b>	<b>7.6.2.1</b>	<b>17.879.276</b>	<b>108.999</b>
1. Odhodki za obresti		36.946	57.434
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		394.646	51.566
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		17.447.684	0
<b>IV. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>	<b>7.6.2.1</b>	<b>1.028.735</b>	<b>4.560</b>
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		60.367	2.745
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		968.368	1.815
<b>V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)</b>		<b>-13.153.566</b>	<b>4.776.903</b>
<b>VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Drugi prihodki</b>	<b>7.6.2.2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>	<b>7.6.2.3</b>	<b>2.062.589</b>	<b>2.205.800</b>
1. Provizija za upravljanje		1.908.028	2.072.419
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		53.425	59.751
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		2.956	3.275
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		22.191	15.150
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		9.009	10.679
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		66.980	44.526
<b>IX. Drugi odhodki</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)</b>		<b>-15.216.155</b>	<b>2.571.103</b>

### 7.5.3 Izkaz pripisa dobička KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	leto 2022	leto 2021
<b>V primeru sorazmernega deleža člana v dobičku kritnega sklada</b>		
Čisti donos obračunskega obdobja +/-	-15.216.155	2.571.103
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,	52.253	197.272
- pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,	-15.279.755	2.373.831
- nepripisan donos tekočega koledarskega leta, sprememba matematičnih rezervacij iz nad-zajamčenega donosa, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom	11.346	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	4.792.377	4.838.796
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	10.294.257	10.585.742
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	880.759	1.675.586
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,	322.196	753.629
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	558.564	921.958
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	1.531.254	1.174.284
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,	397.225	426.559
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	1.134.029	747.724
<b>V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)</b>	<b>-6.152.374</b>	<b>-5.245.644</b>
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	130.482.792	112.889.483
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	133.590.118	101.604.053
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)	4.985.713	4.157.730
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	2.320.766	1.781.743
<b>XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)</b>	<b>-442.380</b>	<b>13.661.418</b>
<b>XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)</b>	<b>-6.594.754</b>	<b>8.415.774</b>
<b>XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada</b>	<b>14.194.752</b>	<b>5.778.978</b>
<b>XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada</b>	<b>7.599.997</b>	<b>14.194.752</b>

### 7.5.5 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva+ Zajamčeni

	Knjigovodska vrednost	Knjigovodska vrednost	Naložbena politika*	
	31.12.2022	31.12.2021	Min	Max
	v EUR/%	v EUR/%		
<b>Prenosljivi vrednostni papirji</b>				
<b>Lastniški vrednostni papirji</b>	<b>33.934.483</b>	<b>65.080.733</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	18,22%	31,32%	0%	25%
<b>Dolžniški vrednostni papirji</b>	<b>117.122.145</b>	<b>101.439.446</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	62,87%	48,82%	0%	100%
<b>Instrumenti denarnega trga</b>	<b>4.854.556</b>	<b>3.612.889</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	2,61%	1,74%	0%	60%
<b>Denarni depoziti</b>				
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	3,47%	3,26%	0%	30%
<b>Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov</b>				
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	15,13%	28,27%	0%	70%
<b>Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov</b>				
<b>Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov</b>	<b>27.257.505</b>	<b>57.973.176</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	14,63%	27,90%	0%	70%
<b>Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe</b>	<b>5.422.596</b>	<b>11.149.602</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	2,91%	5,37%	0%	25%
<b>Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe</b>	<b>4.727.625</b>	<b>34.561.922</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	2,54%	16,63%	0%	70%
<b>Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine</b>	<b>17.107.284</b>	<b>12.261.652</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	9,18%	5,90%	0%	20%
<b>Nepremičnine</b>				
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	7,92%	7,30%	0%	20%
<b>Zadolžnice</b>				
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,00%	0,00%	0%	20%
	<b>186.288.390</b>	<b>207.803.837</b>		

## 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 ter varovana stanovanja. Naložbene nepremičnine se ob pridobitvi izmeri po nabavni vrednosti, ki vključuje stroške posla, nato 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 podjetje 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 so spodaj navedene nepremičnine:

- 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.
- Stanovanja na naslovu Gmajna 7, 1357 Notranje Gorice
  - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in stanovanj. 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 so bile nepremičnine prevrednotene.

Tabela 61: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	
<b>Stanje na 1.1.2021</b>	<b>15.138.281</b>
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	36.013
<b>Stanje na 31.12.2021</b>	<b>15.174.295</b>
Stanje na 1.1.2022	15.174.295
Povečanja	75.573
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-495.850
<b>Stanje na 31.12.2022</b>	<b>14.754.018</b>

### 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 KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	176.879.166	187.524.660
Povečanje	133.590.118	101.604.053
Prevrednotenje	-17.472.616	557.541
Zmanjšanje	-130.638.073	-112.807.087
Stanje 31.12.	162.358.596	176.879.166

Tabela 63: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	68.930.185	10.358.989
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	93.428.411	166.520.178
<b>Skupaj</b>	<b>162.358.596</b>	<b>176.879.166</b>

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

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	68.930.185	10.358.989
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	68.930.185	10.358.989
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	93.428.411	166.520.178
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	59.491.397	101.435.195
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	2.532	4.251
▪ lastniški VP	33.934.482	65.080.732
<b>Skupaj</b>	<b>162.358.596</b>	<b>176.879.166</b>

### 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	62.481.570	3.610.007
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	6.448.615	6.751.310
<b>Skupaj</b>	<b>68.930.185</b>	<b>10.361.317</b>

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

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	
<b>Popravek 1.1.2022</b>	<b>17.179</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.179</b>
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	86.764	0	0	86.764
<b>Skupaj 31.12.2022</b>	<b>103.943</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103.943</b>

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	
<b>Kreditna ocena</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
AAA-AA	10.876	0	0	10.876
A	23.006	0	0	23.006
BBB-BB	66.511	0	0	66.511
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	3.551	0	0	3.551
<b>Skupaj 31.12.2022</b>	<b>103.943</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103.943</b>

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	
<b>Kreditna ocena</b>	0	0	0	0
AAA-AA	16.025.740	0	0	16.025.740
A	18.125.587	0	0	18.125.587
BBB-BB	30.636.001	0	0	30.636.001
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	4.142.857	0	0	4.142.857
<b>Skupaj 31.12.2022</b>	<b>68.930.185</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68.930.185</b>

#### 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	87.729.263	158.962.965
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	5.699.147	7.557.211
<b>Skupaj</b>	<b>93.428.411</b>	<b>166.520.176</b>

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 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+ 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
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>17.199.039</b>	<b>49.487.454</b>	<b>119.601.897</b>	<b>186.288.390</b>
Naložbe v vrednostne papirje:	9.599.041	49.487.454	103.272.101	162.358.596
1. Vrednotene do dospelosti	0	0	68.930.185	68.930.185
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	9.599.041	49.487.454	34.341.916	93.428.411
Naložbene nepremičnine	0	0	14.754.018	14.754.018
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.575.779	1.575.779
Denarna sredstva	7.599.998	0	0	7.599.998
<b>Skupaj finančne/poslovne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>186.288.390</b>	<b>186.288.390</b>
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	186.081.199	186.081.199
Poslovne obveznosti	0	0	207.191	207.191

Knjigovodska vrednost 31.12.2021 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>63.504.474</b>	<b>81.386.372</b>	<b>62.912.989</b>	<b>207.803.837</b>
Naložbe v vrednostne papirje:	49.309.723	81.386.372	46.183.070	176.879.165
1. Vrednotene do dospelosti	0	0	10.358.989	10.358.989
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	49.309.723	81.386.372	35.824.081	166.520.176
Naložbene nepremičnine	0	0	15.174.294	15.174.294
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.555.624	1.555.624
Denarna sredstva	14.194.752	0	0	14.194.752
<b>Skupaj finančne/poslovne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>207.803.837</b>	<b>207.803.837</b>
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	207.588.021	207.588.021
Poslovne obveznosti	0	0	215.816	215.816

### 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 1.575.779 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)	7.572.006	14.143.717
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	27.991	48.706
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	2.328
<b>Skupaj</b>	<b>7.599.998</b>	<b>14.194.752</b>

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	152.269.864	156.263.537
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	33.811.334	51.324.484
<i>Zajamčen donos</i>	20.810.951	21.981.545
<i>Donos nad zajamčenim</i>	13.000.383	29.342.939
<b>Skupaj</b>	<b>186.081.199</b>	<b>207.588.021</b>

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 osebнем 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	
<b>Stanje 1.1.2021</b>	<b>210.395.364</b>
Vplačila	4.838.796
Odkupi in neto prenosi	-10.084.440
Neto učinek naložb	4.703.438
Provizije	-2.265.138
<b>Stanje 31.12.2021</b>	<b>207.588.021</b>
v EUR	
<b>Stanje 1.1.2022</b>	<b>207.588.021</b>
Vplačila	4.792.377
Odkupi in neto prenosi	-10.944.751
Neto učinek naložb	-13.264.931
Provizije	-2.089.516
<b>Stanje 31.12.2022</b>	<b>186.081.199</b>

Odkupi in neto prenosi v letu 2022 se nanašajo na odkupe v višini 10.294.257 EUR, prenose na druge izvajalce v višini 1.531.254 EUR in prenose od drugih izvajalcev v višini 880.759 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	13.375	13.558
Upravljavska provizija	154.451	172.415
Druge obveznosti do družbe	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>167.825</b>	<b>185.973</b>

Tabela 75: Obveznosti do zavarovancev KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	630	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	11.346	0
<b>Skupaj</b>	<b>11.977</b>	<b>0</b>

Tabela 76: Druge obveznosti KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	4.325	5.000
Obveznosti za davke	18.692	18.930
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	2.894	2.637
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	1.478	3.275
<b>Skupaj</b>	<b>27.389</b>	<b>29.842</b>

Druge obveznosti na 31.12.2022 znašajo 1.478 EUR (leto 2021: 3.275 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	186.288.390	207.803.837
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	205.713	215.816
▪ Druge obveznosti	1.478	0
<b>Čista vrednost sredstev</b>	<b>186.081.199</b>	<b>207.588.021</b>

## 7.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni

### 7.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb za 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
<b>Prihodki od dividend</b>	<b>1.025.207</b>	<b>894.397</b>
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.025.207	894.397
<b>Prihodki za obresti</b>	<b>2.899.338</b>	<b>2.107.135</b>
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.999.622	1.959.673
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	899.715	147.462
<b>Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb</b>	<b>-179.593</b>	<b>82.396</b>
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-179.593	82.396
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	215.054	133.962
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	394.646	51.566
- 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
<b>Neto tečajne razlike</b>	<b>662.720</b>	<b>416.256</b>
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	662.720	416.256
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	976.223	464.428
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	313.504	48.172
- 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
<b>Neto učinek prevrednotenja</b>	<b>-18.594.545</b>	<b>234.728</b>
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-18.507.781	229.107
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i>	39.677.305	35.085.214
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i>	57.688.934	34.892.120
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>	472.216	37.828
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>	968.368	1.815
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	-86.764	5.621
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	239.337	9.689
<i>Odhodki od prevrednotenja</i>	326.101	4.068
<b>Drugi finančni prihodki</b>	<b>1.130.621</b>	<b>1.102.169</b>
<b>Drugi finančni odhodki</b>	<b>97.313</b>	<b>60.178</b>
<b>Skupaj</b>	<b>-13.153.566</b>	<b>4.776.903</b>

### 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	1.908.028	2.072.419	92,07
Skrbniška provizija	53.425	59.751	89,41
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	9.009	10.679	84,36
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	66.980	44.526	150,43
Stroški revizije	2.956	3.275	90,25
Stroški obveščanja	22.191	15.150	146,48
<b>SKUPAJ:</b>	<b>2.062.589</b>	<b>2.205.800</b>	<b>93,51</b>

#### 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 naložbe 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 31.12.2021 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.	4.925.874 €	2,65%
<b>SKUPINA PRVA D.D.</b>	<b>2.216.509 €</b>	<b>1,19%</b>

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

DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D. D.	5.489.047 €	2,95%
T-2 D.O.O.	2.377.364 €	1,28%
DARS D.D.	1.974.451 €	1,06%
NOVA KREDITNA BANKA D.D. MARIBOR	925.192 €	0,50%
INCOM PROIZVODNO TRGOVSKO PODJETJE D.O.O.	604.487 €	0,32%
JAVNA RAZSVETLJAVA D.D.	583.946 €	0,31%
CIMOS D.D. AVTOMOBILSKA INDUSTRIJA	78.416 €	0,04%

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

PRVA Private Debt	4.925.874 €	2,65%	SIS ZASEBNEGA DOLGA
INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF	3.236.805 €	1,74%	NEPREMIČNINSKI SKLAD
AQUILA CAPITAL INFRASTRUCTURE FUND S.A., SICAV-RAIF	2.500.383 €	1,34%	INFRASTRUKTURNI SKLAD
IDINVEST PRIVATE VALUE EUROPE 3	2.452.520 €	1,32%	SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA
ALFI PE D.O.O., SPECIALNI INVESTICIJSKI SKLAD, K.D.	1.310.837 €	0,70%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES II	1.290.427 €	0,69%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF	932.118 €	0,50%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES I	871.602 €	0,47%	SIS SLABIH POSOJIL
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund	518.837 €	0,28%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA

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

<b>REPUBLIKA SLOVENIJA</b>	13.555.429 €	<b>7,28%</b>
SLOREP 2 1/4 03/03/32	9.841.640 €	5,29%
SLOREP 1 1/2 03/25/35	3.713.788 €	2,00%

Tabela 84: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva+ Zajamčeni

v EUR				
	Prihodki od povezane osebe	Odhodki od povezane osebe	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva Group d.d.	149.752	0	0	0
Deos d.d.	73.419	0	6.118	0
Prva pokojninska družba d.d.	0	2.036.092	0	167.826

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 in prihodke od najemnin.

## 8 KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (89,17% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

### 8.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (89,17% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

#### 8.1.1 Bilanca stanja Prva+ Uravnoreženi (89,17% bilance stanja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	Pojasnilo	31.12.2022	31.12.2021
<b>I. SREDSTVA</b>		<b>64.236.714</b>	<b>61.564.108</b>
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe		<b>60.971.527</b>	<b>57.394.567</b>
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		3.625.946	2.079.983
- posojila in depoziti		1.422.783	894.059
- dolžniški vrednostni papirji		2.203.163	1.185.924
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		57.345.581	55.314.584
- dolžniški vrednostni papirji		18.920.358	16.869.766
- lastniški vrednostni papirji		38.425.222	38.444.818
C. Terjatve		<b>1.244.809</b>	<b>1.202.133</b>
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.244.809	1.202.133
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		<b>2.020.379</b>	<b>2.967.409</b>
E. Druga sredstva		0	0
F. Zunajbilančna sredstva		0	0
		0	0
<b>II. OBVEZNOSTI</b>		<b>64.236.714</b>	<b>61.564.108</b>
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		<b>64.157.033</b>	<b>61.488.178</b>
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:		64.157.033	61.488.178
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti		<b>78.927</b>	<b>74.654</b>
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		74.394	71.818
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		4.533	2.836
D. Druge obveznosti		<b>754</b>	<b>1.276</b>
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

**8.1.2 Izkaz poslovnega izida Prva+ Uravnoteženi (89,17% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)**

v EUR	Pojasnilo	leto 2022	leto 2021
<b>I. Finančni prihodki</b>		<b>1.178.183</b>	<b>6.206.653</b>
1. Prihodki od dividend in deležev		516.942	445.341
2. Prihodki od obresti		586.320	375.444
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		68.637	54.989
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	5.330.876
5. Drugi finančni prihodki		6.284	3
<b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>VI. Finančni odhodki</b>		<b>5.249.980</b>	<b>20.071</b>
1. Odhodki za obresti		1.940	6.628
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		56.555	13.443
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		5.191.485	0
<b>IV. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)</b>		<b>-4.071.798</b>	<b>6.186.582</b>
<b>VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Drugi prihodki</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>		<b>676.028</b>	<b>605.721</b>
1. Provizija za upravljanje		607.057	543.485
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		16.998	15.681
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		1.508	1.277
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		18.507	12.683
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		9.779	22.915
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		22.180	9.681
<b>IX. Drugi odhodki</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)</b>		<b>-4.747.826</b>	<b>5.580.861</b>



## 8.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (89,17% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

### 8.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva+ Uravnoteženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

#### 8.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva+ Uravnoteženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi na dan 31.12.2023 v svojem portfelju nima naložbenih nepremičnin.

#### 8.2.1.2 Finančne naložbe KS Prva+ Uravnoteženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 85: Gibanje finančnih naložb Prva+ Uravnoteženi (89,17% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	57.293.833	45.284.727
Povečanje	20.945.804	20.036.841
Prevrednotenje	-5.193.246	5.324.250
Zmanjšanje	-12.074.865	-13.251.251
Stanje 31.12.	60.971.527	57.394.567

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 (89,17% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	3.625.946	2.079.983
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	57.345.581	55.314.584
<b>Skupaj</b>	<b>60.971.527</b>	<b>57.394.567</b>

Tabela 87: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva+ Uravnoteženi (89,17% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	3.625.946	2.079.983
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	3.625.946	2.079.983
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	57.345.581	55.314.584
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	18.920.358	16.869.766
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	38.425.222	38.444.818
<b>Skupaj</b>	<b>60.971.527</b>	<b>57.394.567</b>

Tabela 88: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva+ Uravnoreženi (89,17% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	2.203.163	1.185.924
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.422.783	894.059
<b>Skupaj</b>	<b>3.625.946</b>	<b>2.079.983</b>

Tabela 89: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva+ Uravnoreženi (89,17% 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	56.260.611	54.054.170
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.084.969	1.260.414
<b>Skupaj</b>	<b>57.345.580</b>	<b>55.314.584</b>

### 8.2.1.3 Terjatve KS Prva+ Uravnoreženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

Tabela 90: Starostna struktura terjatev Prva+ Uravnoreženi (89,17% terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nezapadle terjatve	1.244.809	1.197.421
Zapadle terjatve do 90 dni	0	4.712
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.244.809</b>	<b>1.202.133</b>

### 8.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva+ Uravnoreženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

Tabela 91: Denarna sredstva Prva+ Uravnoreženi (89,17% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.104.242	1.443.895
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	916.136	1.518.815
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	4.699
<b>Skupaj</b>	<b>2.020.379</b>	<b>2.967.409</b>

#### 8.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Uravnoteženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 92: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva+ Uravnoteženi (89,17% 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)	64.157.033	61.488.178
<b>Skupaj</b>	<b>64.157.033</b>	<b>61.488.178</b>

#### 8.2.1.6 Poslovne in druga obveznosti KS Prva+ Uravnoteženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 93: Obveznosti do upravljavca Prva+ Uravnoteženi (89,17% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vstopni stroški	21.897	21.534
Upravljavska provizija	52.497	50.285
Druge obveznosti do družbe	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>74.394</b>	<b>71.818</b>

Tabela 94: Obveznosti do zavarovancev Prva+ Uravnoteženi (89,17% obveznosti do upravljavca 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	2.090	0
<b>Skupaj</b>	<b>2.090</b>	<b>0</b>

Tabela 95: Druge obveznosti Prva+ Uravnoteženi (89,17% druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	1.470	1.458
Obveznosti za davke	272	724
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	701	653
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	754	1.276
<b>Skupaj</b>	<b>3.197</b>	<b>4.112</b>

### 8.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva+ Uravnoteženi (89,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 96: Čista vrednost sredstev Prva+ Uravnoteženi (89,17% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Sredstva	64.236.714	61.564.108
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	78.927	75.931
▪ Druge obveznosti	754	0
<b>Čista vrednost sredstev</b>	<b>64.157.033</b>	<b>61.488.178</b>

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	8	8
	26-30 let	28	28
	31-35 let	45	59
	36-40 let	66	60
	41-45 let	123	145
	46-50 let	1917	2183
	51-55 let	2998	3202
	56-60 let	2465	2270
	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	8	13
	26-30 let	37	34
	31-35 let	74	90
	36-40 let	102	110
	41-45 let	156	168
	46-50 let	1831	2127
	51-55 let	3097	3276
	56-60 let	2578	2272
	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	5	5

Tabela 99: Število novih članov v letu KS Prva+ Uravnoteženi

	leto 2022	leto 2021
Št. novih članov	500	87

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

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vrednost obveznosti	5.666.147	5.844.950

Tabela 101: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Uravnoteženi

	leto 2022	leto 2021
Št. rednih prenehanj	331	42
Vrednost	912.020	508.229

Tabela 102: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Uravnoteženi

	leto 2022	leto 2021
Št. izrednih prenehanj	68	168
od tega Smrti	22	26
Vrednost	193.564	166.696
Od tega zaradi smrti	66.234	60.711

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

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	813	834
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	53	37
Vrednost	394.389	968.227

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

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	77	42
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	24	17
Vrednost	584.596	878.935

Tabela 105: Struktura vplačane premije KS Prva+ Uravnoteženi

Vplačana premija	2022	2021
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	8.809.768	8.589.848
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	5.140	536
<b>Skupaj</b>	<b>8.814.907</b>	<b>8.590.384</b>

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

## 9 KS PRVA+ DINAMIČNI (87,82% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI)

### 9.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ DINAMIČNI (87,82% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI)

#### 9.1.1 Bilanca stanja Prva+ Dinamični (87,82% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	Pojasnilo	31.12.2022	31.12.2021
<b>I. SREDSTVA</b>		<b>66.824.348</b>	<b>60.842.267</b>
<b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
1. Naložbene nepremičnine		0	0
<b>B. Finančne naložbe</b>		<b>63.362.847</b>	<b>57.522.466</b>
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		1.452.500	1.080.494
- posojila in depoziti		700.410	0
- dolžniški vrednostni papirji		752.090	1.080.494
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		61.910.347	56.441.972
- dolžniški vrednostni papirji		7.175.887	4.799.165
- lastniški vrednostni papirji		54.734.460	51.642.807
<b>C. Terjatve</b>		<b>1.348.077</b>	<b>1.254.626</b>
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.348.077	1.254.626
<b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>		<b>2.113.423</b>	<b>2.065.175</b>
<b>E. Druga sredstva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F. Zunajbilančna sredstva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
		0	0
<b>II. OBVEZNOSTI</b>		<b>66.824.348</b>	<b>60.842.267</b>
<b>A. Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>		<b>66.744.948</b>	<b>60.769.291</b>
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:		66.744.948	60.769.291
- presežek iz prevrednotenja		0	0
<b>B. Finančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Poslovne obveznosti</b>		<b>78.613</b>	<b>71.757</b>
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		75.190	69.608
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		3.423	2.149
<b>D. Druge obveznosti</b>		<b>786</b>	<b>1.219</b>
<b>F. Zunajbilančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

**9.1.2 Izkaz poslovnega izida Prva+ Dinamični (87,82% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)**

<b>v EUR</b>	<b>Pojasnilo</b>	<b>leto 2022</b>	<b>leto 2021</b>
<b>I. Finančni prihodki</b>		<b>1.195.770</b>	<b>8.833.804</b>
1.	Prihodki od dividend in deležev	769.762	629.243
2.	Prihodki od obresti	367.816	212.891
3.	Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	50.930	33.308
4.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	7.958.254
5.	Drugi finančni prihodki	7.262	107
<b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>VI. Finančni odhodki</b>		<b>4.756.616</b>	<b>36.611</b>
1.	Odhodki za obresti	806	5.673
2.	Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	74.623	30.938
3.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	4.681.187	0
<b>IV. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)</b>		<b>-3.560.846</b>	<b>8.797.193</b>
<b>VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Drugi prihodki</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>		<b>682.530</b>	<b>573.584</b>
1.	Provizija za upravljanje	617.404	516.769
2.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	17.287	14.914
3.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.572	1.219
4.	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	18.061	12.366
5.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	8.947	19.906
6.	Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	19.258	8.410
<b>IX. Drugi odhodki</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)</b>		<b>-4.243.376</b>	<b>8.223.608</b>



## 9.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ DINAMIČNI (87,82% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI)

### 9.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva+ Dinamični (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični)

#### 9.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva+ Dinamični (87,82% 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 (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 106: Gibanje finančnih naložb Prva+ Dinamični (87,82% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	57.437.986	41.469.659
Povečanje	18.080.556	17.451.820
Prevrednotenje	-4.681.004	7.952.597
Zmanjšanje	-7.474.691	-9.351.610
Stanje 31.12.	63.362.847	57.522.466

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 (87,82% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	1.452.500	1.080.494
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	61.910.347	56.441.972
<b>Skupaj</b>	<b>63.362.847</b>	<b>57.522.466</b>

Tabela 108: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva+ Dinamični (87,82% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	1.452.500	1.080.494
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	1.452.500	1.080.494
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	61.910.347	56.441.972
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	7.175.887	4.799.165
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	54.734.460	51.642.807
<b>Skupaj</b>	<b>63.362.847</b>	<b>57.522.466</b>

Tabela 109: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva+ Dinamični (87,82% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	752.090	1.080.494
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	700.410	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.452.500</b>	<b>1.080.494</b>

Tabela 110: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva+ Dinamični (87,82% 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	60.999.385	55.453.129
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	910.962	988.843
<b>Skupaj</b>	<b>61.910.347</b>	<b>56.441.972</b>

#### 9.2.1.3 Terjatve KS Prva+ Dinamični (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 111: Starostna struktura terjatev Prva+ Dinamični (87,82% terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nezapadle terjatve	1.348.077	1.248.634
Zapadle terjatve do 90 dni	0	5.992
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.348.077</b>	<b>1.254.626</b>

#### 9.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva+ Dinamični (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 112: Denarna sredstva Prva+ Dinamični (87,82% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.932.228	1.102.927
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	181.195	957.344
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	4.904
<b>Skupaj</b>	<b>2.113.423</b>	<b>2.065.175</b>

#### 9.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Dinamični (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 113: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva+ Dinamični (87,82% 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)	66.744.948	60.769.291
<b>Skupaj</b>	<b>66.744.948</b>	<b>60.769.291</b>

#### 9.2.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva+ Dinamični (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 114: Obveznosti do upravljavca Prva+ Dinamični (87,82% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vstopni stroški	20.631	19.970
Upravljavska provizija	54.560	49.637
Druge obveznosti do družbe	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>75.190</b>	<b>69.608</b>

Tabela 115: Obveznosti do zavarovancev Prva+ Dinamični (87,82% 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	1.226	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.226</b>	<b>0</b>

Tabela 116: Druge obveznosti Prva+ Dinamični (87,82% druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	1.528	1.439
Obveznosti za davke	75	154
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	595	556
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	786	1.219
<b>Skupaj</b>	<b>2.983</b>	<b>3.369</b>

### 9.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva+ Dinamični (87,82% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 117: Čista vrednost sredstev Prva+ Dinamični (87,82% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Sredstva	66.824.348	60.842.267
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	78.613	72.976
▪ Druge obveznosti	786	0
<b>Čista vrednost sredstev</b>	<b>66.744.948</b>	<b>60.769.291</b>

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

		31.12.2022	31.12.2021
Ženske	18-20 let	30	30
	21-25 let	503	526
	26-30 let	1352	1385
	31-35 let	2140	2272
	36-40 let	2549	2689
	41-45 let	3125	3365
	46-50 let	1874	1306
	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	79	67
	20-25 let	968	1057
	26-30 let	2233	2292
	31-35 let	2986	3109
	36-40 let	3250	3442
	41-45 let	3453	3606
	46-50 let	1939	1325
	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	5	11

Tabela 120: Število novih članov v letu KS Prva+ Dinamični

	31.12.2022	leto 2021
Št. novih članov	2638	44

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

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Vrednost obveznosti	8.807.947	8.503.308

Tabela 122: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Dinamični

	leto 2022	leto 2021
Št. rednih prenehanj	3	3
Vrednost	8.480	2.664

Tabela 123: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Dinamični

	leto 2022	leto 2021
Št. izrednih prenehanj	64	188
od tega Smrti	12	10
Vrednost	84.386	65.618
Od tega zaradi smrti	22.803	15.112

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

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	3446	3107
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	88	33
Vrednost	462.111	124.514

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

	leto 2022	leto 2021
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	121	105
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	20	24
Vrednost	638.204	848.822

Tabela 126: Struktura vplačane premije KS Prva+ Dinamični

Vplačana premija	2022	2021
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	10.608.692	9.832.295
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	6.228	10.380
<b>Skupaj</b>	<b>10.614.919</b>	<b>9.842.675</b>

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

## 10 KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

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

#### 10.1.1 Naložbeni cilji

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

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

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

#### 10.1.2 Naložbena politika

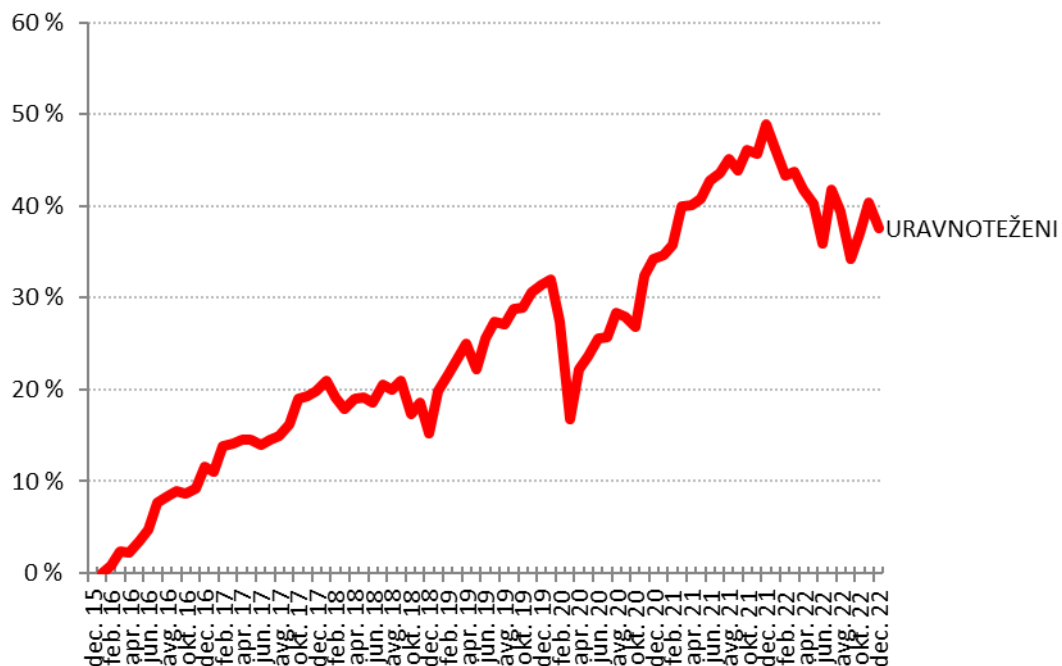
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

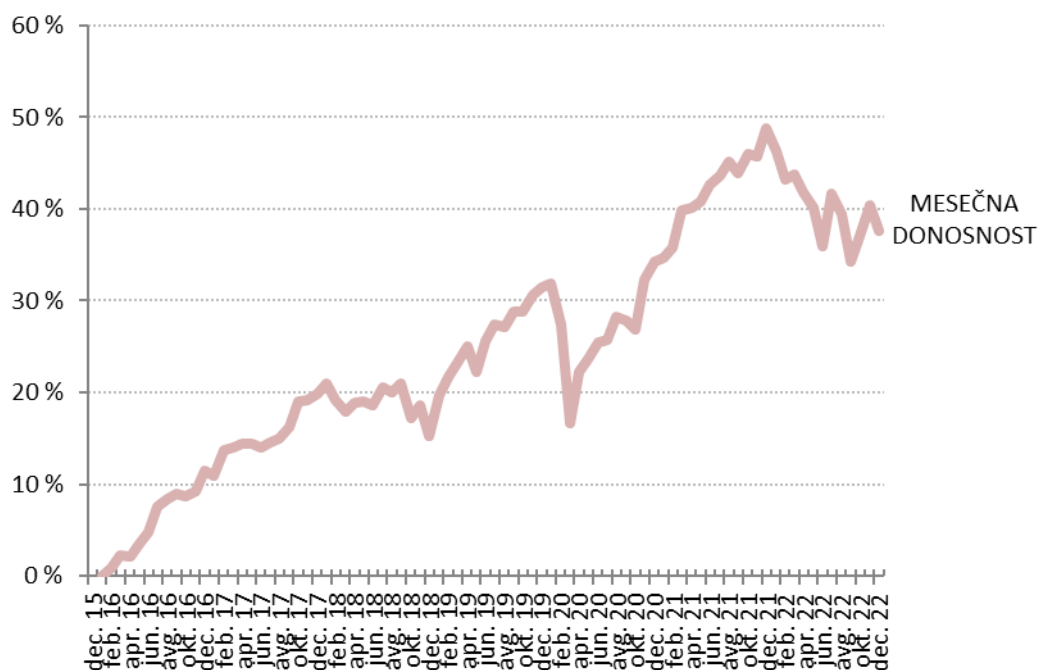
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

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

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



Graf 5: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoteženi





## 10.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Konec leta 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
<b>Skupaj</b>	<b>9.938.715</b>	<b>9.609.797</b>

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

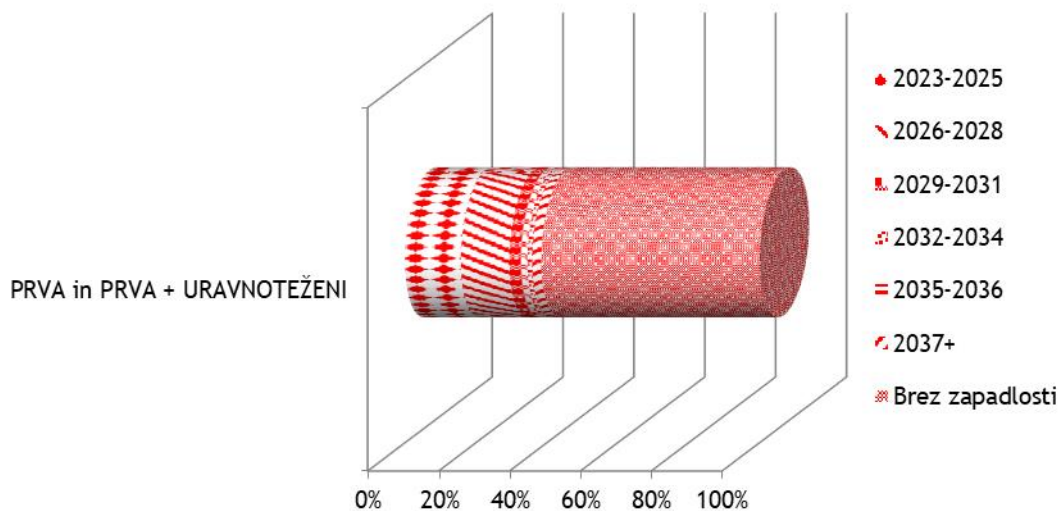
Tabela 137: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

KAZALNIK	leto 2022	leto 2021	Indeks
<b>1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada</b>	<b>-7,73%</b>	<b>10,13%</b>	<b>-76,25</b>
- 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
<b>2. Kazalnik stroškov poslovanja</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,10%</b>	<b>100,04</b>
- stroški poslovanja	758.096	678.062	111,80
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	68.914.627	61.661.920	111,76
<b>3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije</b>	<b>7,63%</b>	<b>7,06%</b>	<b>108,18</b>
- stroški poslovanja	758.096	678.062	111,80
- vplačila oziroma premije	9.931.394	9.609.249	103,35
<b>4. Rast vplačane premije (indeks)</b>	<b>103,35</b>	<b>104,87</b>	<b>98,56</b>
- 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
<b>5. Povprečna izplačana odkupna vrednost</b>	<b>3.459</b>	<b>2.979</b>	<b>116,13</b>
- 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
<b>I. SREDSTVA</b>		<b>72.034.914</b>	<b>68.916.691</b>
<b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
1. Naložbene nepremičnine		0	0
<b>B. Finančne naložbe</b>	<b>8.6.1.1</b>	<b>68.373.340</b>	<b>64.249.182</b>
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
<b>C. Terjatve</b>	<b>8.6.1.2</b>	<b>1.395.926</b>	<b>1.345.703</b>
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.395.926	1.345.703
<b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>8.6.1.3</b>	<b>2.265.648</b>	<b>3.321.806</b>
<b>E. Druga sredstva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F. Zunajbilančna sredstva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. OBVEZNOSTI</b>		<b>72.034.914</b>	<b>68.916.691</b>
<b>A. Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>8.6.1.4</b>	<b>71.945.560</b>	<b>68.831.692</b>
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>B. Finančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Poslovne obveznosti</b>	<b>8.6.1.5</b>	<b>88.509</b>	<b>83.570</b>
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
<b>D. Druge obveznosti</b>	<b>8.6.1.5</b>	<b>845</b>	<b>1.429</b>
<b>F. Zunajbilančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## 10.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	Pojasnilo	leto 2022	leto 2021
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>8.6.2.1</b>	<b>1.321.212</b>	<b>6.947.912</b>
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
<b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>VI. Finančni odhodki</b>	<b>8.6.2.1</b>	<b>5.887.317</b>	<b>22.468</b>
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
<b>IV. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)</b>		<b>-4.566.105</b>	<b>6.925.443</b>
<b>VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Drugi prihodki</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>	<b>8.6.2.2</b>	<b>758.096</b>	<b>678.062</b>
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
<b>IX. Drugi odhodki</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)</b>		<b>-5.324.201</b>	<b>6.247.381</b>

### 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
<b>6. Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>71.945.560</b>	<b>68.831.692</b>

### 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
<b>4. Končno število enot premoženja</b>	<b>3.486.522</b>	<b>3.082.919</b>

### 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
<b>V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)</b>	<b>8.615.542</b>	<b>9.130.714</b>
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
<b>XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)</b>	<b>-9.671.700</b>	<b>-7.555.011</b>
<b>XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)</b>	<b>-1.056.158</b>	<b>1.575.703</b>
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/%
<b>Prenosljivi vrednostni papirji</b>		
<b>Lastniški vrednostni papirji</b>	<b>43.089.962</b>	<b>43.036.270</b>
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>59,82%</i>	<i>62,45%</i>
<b>Dolžniški vrednostni papirji</b>	<b>21.217.249</b>	<b>18.884.517</b>
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>29,45%</i>	<i>27,40%</i>
<b>Instrumenti denarnega trga</b>	<b>2.471.334</b>	<b>1.328.604</b>
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>3,43%</i>	<i>1,93%</i>
<b>Denarni depoziti</b>	<b>1.600.000</b>	<b>1.008.491</b>
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>2,22%</i>	<i>1,46%</i>
<b>Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov</b>	<b>32.851.568</b>	<b>33.257.673</b>
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>45,61%</i>	<i>48,26%</i>
<b>Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov</b>		
<b>Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov</b>	<b>32.696.215</b>	<b>33.129.079</b>
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>45,39%</i>	<i>48,07%</i>
<b>Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe</b>	<b>18.376.356</b>	<b>22.196.105</b>
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>25,51%</i>	<i>32,21%</i>
<b>Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe</b>	<b>5.999.647</b>	<b>5.523.262</b>
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>8,33%</i>	<i>8,01%</i>
<b>Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine</b>	<b>8.320.212</b>	<b>5.409.712</b>
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>11,55%</i>	<i>7,85%</i>
<b>Nepremičnine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<b>Tvegani kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<b>Zadolžnice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
	<b>72.034.914</b>	<b>68.916.691</b>

## 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	
<b>Popravek 1.1.2022</b>	<b>3.440</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.440</b>
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	1.765	0	0	1.765
<b>Skupaj 31.12.2022</b>	<b>5.206</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.206</b>

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	
<b>Kreditna ocena</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>Skupaj 31.12.2022</b>	<b>5.206</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.206</b>

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	
<b>Kreditna ocena</b>	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
<b>Skupaj 31.12.2022</b>	<b>4.066.128</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.066.128</b>

#### 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
<b>Skupaj</b>	<b>64.307.211</b>	<b>61.920.788</b>

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+ Uravnoreženi

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
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>36.799.579</b>	<b>14.742.834</b>	<b>20.492.501</b>	<b>72.034.914</b>
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
<b>Skupaj finančne/poslovne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72.034.914</b>	<b>72.034.914</b>
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
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>38.417.029</b>	<b>12.934.414</b>	<b>17.565.248</b>	<b>68.916.691</b>
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
<b>Skupaj finančne/poslovne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68.916.691</b>	<b>68.916.691</b>
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+ Uravnoreženi

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+ Uravnoreženi

Tabela 147: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

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
<b>Skupaj</b>	<b>2.265.648</b>	<b>3.321.806</b>

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+ Uravnoreženi

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

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
<b>Skupaj</b>	<b>71.945.560</b>	<b>68.831.693</b>

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

v EUR	
<b>Stanje 1.1.2021</b>	<b>53.622.921</b>
Vplačila	9.609.249
Odkupi in neto prenosi	-478.535
Neto učinek naložb	6.873.311
Provizije	-795.254
<b>Stanje 31.12.2021</b>	<b>68.831.693</b>
v EUR	
<b>Stanje 1.1.2022</b>	<b>68.831.693</b>
Vplačila	9.931.394
Odkupi in neto prenosi	-1.315.851
Neto učinek naložb	-4.626.629
Provizije	-875.046
<b>Stanje 31.12.2022</b>	<b>71.945.560</b>

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+ Uravnoreženi

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

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
<b>Skupaj</b>	<b>83.425</b>	<b>80.396</b>

#### 10.6.1.6 Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

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

v EUR	31.12.2022	31.12.2021
Obveznosti do zavarovancev	0	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	2.344	0
<b>Skupaj</b>	<b>2.344</b>	<b>0</b>

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

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
<b>Skupaj</b>	<b>3.585</b>	<b>4.603</b>

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+ Uravnoteženi

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

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
<b>Čista vrednost sredstev</b>	<b>71.945.560</b>	<b>68.831.692</b>

## 10.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

### 10.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

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+ Uravnoreženi

v EUR	leto 2022	leto 2021
<b>Prihodki od dividend</b>	<b>579.698</b>	<b>498.528</b>
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	579.698	498.528
<b>Prihodki za obresti</b>	<b>657.498</b>	<b>420.284</b>
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	630.648	413.521
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	26.850	6.763
<b>Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb</b>	<b>13.548</b>	<b>46.508</b>
- 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
<b>Neto tečajne razlike</b>	<b>872.577</b>	<b>1.061.352</b>
- 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
<b>Neto učinek prevrednotenja</b>	<b>-6.694.100</b>	<b>4.906.189</b>
- 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
<b>Drugi finančni prihodki</b>	<b>6.849</b>	<b>3</b>
<b>Drugi finančni odhodki</b>	<b>2.175</b>	<b>7.420</b>
<b>Skupaj</b>	<b>-4.566.105</b>	<b>6.925.443</b>



### 10.6.2.2 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

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

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
<b>SKUPAJ:</b>	<b>758.096</b>	<b>678.062</b>	<b>111,80</b>

#### Upravljavška in skrbniška provizija KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Na dan 31.12.2022 ima KS Prva in Prva+ Uravnoreženi 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 KS Prva in Prva+ Uravnoreženi 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+ Uravnoreženi 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+ Uravnoreženi 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+ Uravnoreženi 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+ Uravnoreženi 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+ Uravnoreženi

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+ Uravnoreženi 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

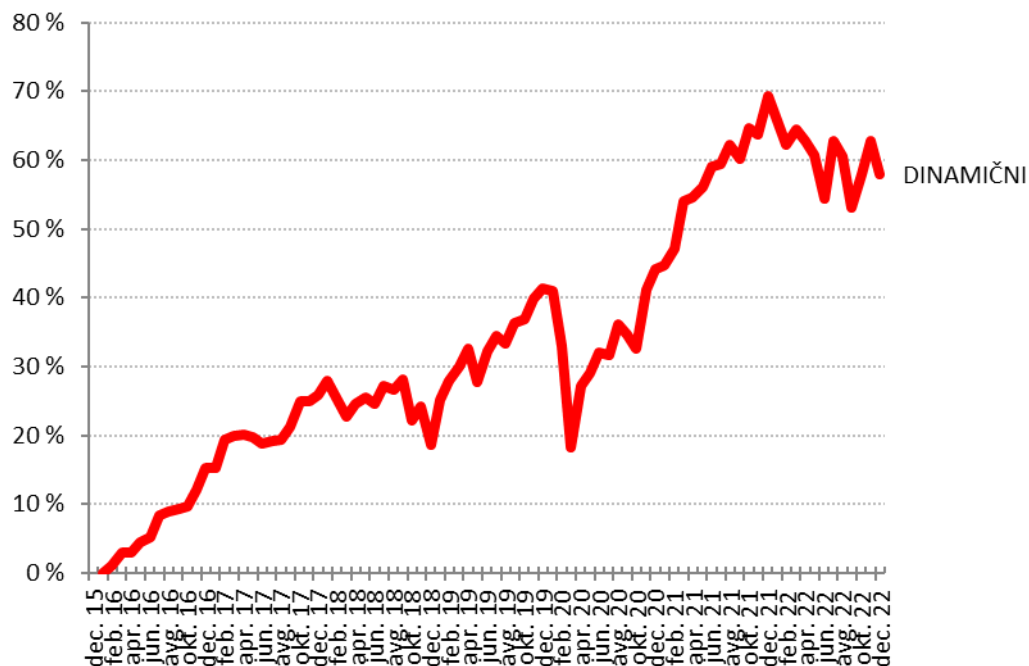
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

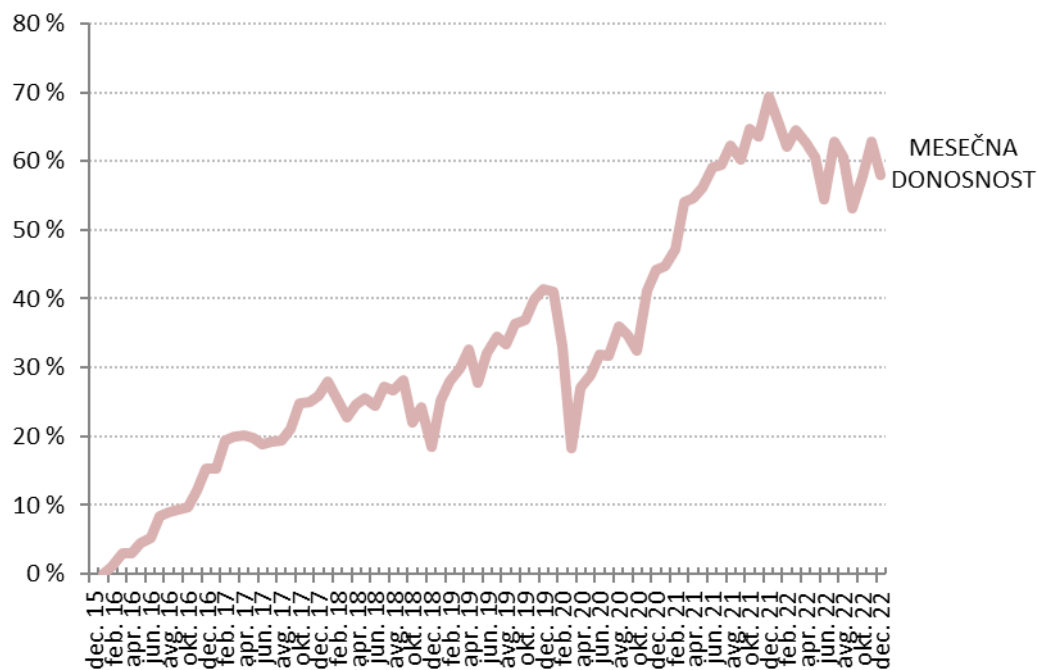
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

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 KS 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
<b>Skupaj</b>	<b>12.183.312</b>	<b>11.212.467</b>

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

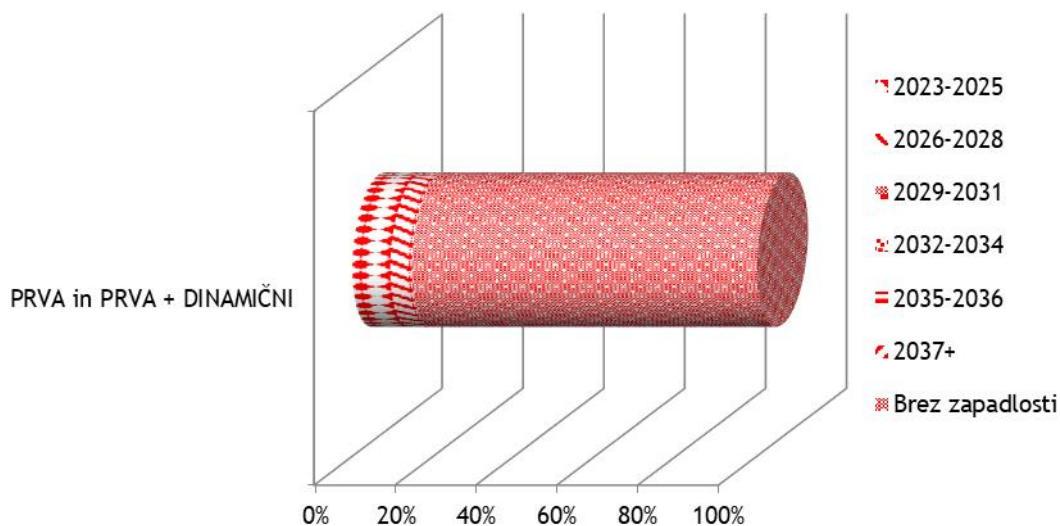
Tabela 172: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični

KAZALNIK	leto 2022	leto 2021	Indeks
<b>1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada</b>	<b>-6,77%</b>	<b>15,67%</b>	<b>-43,23</b>
- 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
<b>2. Kazalnik stroškov poslovanja</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,09%</b>	<b>99,69</b>
- stroški poslovanja	777.214	652.196	119,17
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	71.335.612	59.675.044	119,54
<b>3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije</b>	<b>6,38%</b>	<b>5,82%</b>	<b>109,64</b>
- stroški poslovanja	777.214	652.196	119,17
- vplačila oziroma premije	12.174.532	11.201.255	108,69
<b>4. Rast vplačane premije (indeks)</b>	<b>108,69</b>	<b>107,25</b>	<b>101,35</b>
- 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
<b>5. Povprečna izplačana odkupna vrednost</b>	<b>3.977</b>	<b>2.080</b>	<b>191,22</b>
- 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 KRITNEGA SKLADA 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
<b>I. SREDSTVA</b>		<b>76.094.584</b>	<b>69.180.885</b>
<b>A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
1. Naložbene nepremičnine		0	0
<b>B. Finančne naložbe</b>	<b>9.6.1.1</b>	<b>72.152.886</b>	<b>65.406.095</b>
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
<b>C. Terjatve</b>	<b>9.6.1.2</b>	<b>1.535.090</b>	<b>1.426.576</b>
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.535.090	1.426.576
<b>D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>9.6.1.3</b>	<b>2.406.609</b>	<b>2.348.213</b>
<b>E. Druga sredstva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>F. Zunajbilančna sredstva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II. OBVEZNOSTI</b>		<b>76.094.584</b>	<b>69.180.885</b>
<b>A. Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>	<b>9.6.1.4</b>	<b>76.004.170</b>	<b>69.097.907</b>
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>B. Finančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Poslovne obveznosti</b>	<b>9.6.1.5</b>	<b>89.519</b>	<b>81.592</b>
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
<b>D. Druge obveznosti</b>	<b>9.6.1.5</b>	<b>895</b>	<b>1.386</b>
<b>F. Zunajbilančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

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

v EUR	Pojasnilo	leto 2022	leto 2021
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>9.6.2.1</b>	<b>1.361.654</b>	<b>10.044.503</b>
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 poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	9.048.957
5. Drugi finančni prihodki		8.269	122
<b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>VI. Finančni odhodki</b>	<b>9.6.2.1</b>	<b>5.416.480</b>	<b>41.629</b>
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 poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		5.330.587	0
<b>IV. Odhodki naložbenih nepremičnin</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)</b>		<b>-4.054.826</b>	<b>10.002.875</b>
<b>VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Drugi prihodki</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada</b>	<b>9.6.2.2</b>	<b>777.214</b>	<b>652.196</b>
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
<b>IX. Drugi odhodki</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)</b>		<b>-4.832.040</b>	<b>9.350.679</b>

### 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
<b>6. Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>76.004.171</b>	<b>69.097.907</b>

### 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
<b>4. Končno število enot premoženja</b>	<b>4.010.787</b>	<b>3.399.419</b>

### 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
<b>V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)</b>	<b>11.923.218</b>	<b>10.833.414</b>
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
<b>XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)</b>	<b>-11.864.823</b>	<b>-9.292.039</b>
<b>XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)</b>	<b>58.395</b>	<b>1.541.375</b>
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/%		
<b>Prenosljivi vrednostni papirji</b>				
<b>Lastniški vrednostni papirji</b>	<b>62.327.521</b>	<b>58.720.611</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>81,91%</i>	<i>84,88%</i>	<i>0%</i>	<i>90%</i>
<b>Dolžniški vrednostni papirji</b>	<b>8.171.365</b>	<b>5.456.905</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>10,74%</i>	<i>7,89%</i>	<i>0%</i>	<i>60%</i>
<b>Instrumenti denarnega trga</b>	<b>856.690</b>	<b>1.229.547</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>1,13%</i>	<i>1,78%</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>
<b>Denarni depoziti</b>	<b>800.000</b>	<b>5.576</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>1,05%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>
<b>Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov</b>	<b>44.730.068</b>	<b>42.876.092</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>58,78%</i>	<i>61,98%</i>	<i>0%</i>	<i>70%</i>
<b>Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov</b>				
<b>Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov</b>	<b>44.574.715</b>	<b>42.747.498</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>58,58%</i>	<i>61,79%</i>	<i>0%</i>	<i>70%</i>
<b>Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe</b>	<b>33.809.755</b>	<b>33.606.508</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>44,43%</i>	<i>48,58%</i>	<i>0%</i>	<i>70%</i>
<b>Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe</b>	<b>3.293.810</b>	<b>4.464.440</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>4,33%</i>	<i>6,45%</i>	<i>0%</i>	<i>60%</i>
<b>Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine</b>	<b>7.471.151</b>	<b>4.676.549</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>9,82%</i>	<i>6,76%</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>
<b>Nepremičnine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>
<b>Tvegani kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0%</i>	<i>1%</i>
<b>Zadolžnice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0%</i>	<i>10%</i>
	<b>76.094.584</b>	<b>69.180.885</b>		

## 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
<b>Stanje 31.12.</b>	<b>72.152.886</b>	<b>65.406.095</b>

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
<b>Skupaj</b>	<b>72.152.886</b>	<b>65.406.095</b>

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
<b>Skupaj</b>	<b>72.152.886</b>	<b>65.406.095</b>

#### 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
<b>Skupaj</b>	<b>1.653.999</b>	<b>1.228.579</b>

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
<b>Skupaj 31.12.2022</b>	<b>2.691</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.691</b>

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	
<b>Kreditna ocena</b>	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
<b>Skupaj 31.12.2022</b>	<b>1.653.999</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.653.999</b>

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	
<b>Kreditna ocena</b>	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
<b>Skupaj 31.12.2022</b>	<b>2.691</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.691</b>

#### 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
<b>Skupaj</b>	<b>70.498.887</b>	<b>64.177.516</b>

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
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>54.945.848</b>	<b>4.081.730</b>	<b>17.067.007</b>	<b>76.094.584</b>
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
<b>Skupaj finančne/poslovne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>76.094.584</b>	<b>76.094.584</b>
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
<b>Skupaj finančna sredstva</b>	<b>51.768.213</b>	<b>1.689.623</b>	<b>15.723.049</b>	<b>69.180.885</b>
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
<b>Skupaj finančne/poslovne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69.180.885</b>	<b>69.180.885</b>
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
<b>Skupaj</b>	<b>2.406.609</b>	<b>2.348.213</b>

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

Premoženje kritnega sklada v letu 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
<b>Skupaj</b>	<b>76.004.170</b>	<b>69.097.907</b>

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

v EUR	
<b>Stanje 1.1.2021</b>	<b>49.087.864</b>
Vplačila	11.201.255
Odkupi in neto prenosi	-367.841
Neto učinek naložb	9.955.261
Provizije	-778.631
<b>Stanje 31.12.2021</b>	<b>69.097.907</b>
v EUR	
<b>Stanje 1.1.2022</b>	<b>69.097.907</b>
Vplačila	12.174.532
Odkupi in neto prenosi	-251.314
Neto učinek naložb	-4.110.703
Provizije	-906.252
<b>Stanje 31.12.2022</b>	<b>76.004.170</b>

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
<b>Skupaj</b>	<b>85.621</b>	<b>79.147</b>

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
<b>Skupaj</b>	<b>1.396</b>	<b>0</b>

Tabela 187: 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
<b>Skupaj</b>	<b>3.397</b>	<b>3.830</b>

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
<b>Čista vrednost sredstev</b>	<b>76.004.170</b>	<b>69.097.907</b>

## 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
<b>Prihodki od dividend</b>	<b>876.548</b>	<b>715.483</b>
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	876.548	715.483
<b>Prihodki za obresti</b>	<b>418.841</b>	<b>242.068</b>
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	405.641	242.068
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	13.201	0
<b>Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb</b>	<b>-26.980</b>	<b>2.695</b>
- 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
<b>Neto tečajne razlike</b>	<b>1.306.742</b>	<b>1.584.627</b>
- 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
<b>Neto učinek prevrednotenja</b>	<b>-6.636.205</b>	<b>7.464.330</b>
- 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
<b>Drugi finančni prihodki</b>	<b>7.145</b>	<b>122</b>
<b>Drugi finančni odhodki</b>	<b>918</b>	<b>6.450</b>
<b>Skupaj</b>	<b>-4.054.826</b>	<b>10.002.875</b>

### 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
<b>SKUPAJ:</b>	<b>777.214</b>	<b>652.196</b>	<b>119,17</b>

#### 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%

<b>VANGUARD</b>	<b>6.081.828 €</b>	<b>8,00%</b>
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%
<b>DB X-TRACKERS</b>	<b>8.237.998 €</b>	<b>10,84%</b>
XSX6 GY	3.970.130 €	5,22%
XPXD LN	2.291.100 €	3,01%
XMJP GY	1.976.768 €	2,60%
<b>iShares</b>	<b>6.653.385 €</b>	<b>8,75%</b>
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 upravljavsko provizijo. Obveznosti vključujejo upravljavsko 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 pripravljeni v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor.

### Podlaga za mnenje

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

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



## Druge informacije

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

Naše mnenje o računovodskih izkazih kritnih skladov ne 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 zbujejo 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 Rovanšek  
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
Tabela 3: Naložbe v vrednostne papirje Skupine kritnih skladov .....	15
Tabela 4: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Skupine kritnih skladov .....	16
Tabela 5: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Skupine kritnih skladov .....	16
Tabela 6: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva .....	16
Tabela 7: Starostna struktura terjatev Skupine kritnih skladov .....	16
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 življenjskega cikla Prva+ .....	17
Tabela 11: Obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ do zavarovancev .....	17
Tabela 12: 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 .....	37
Tabela 27: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....	38
Tabela 28: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Dinamični .....	38
Tabela 29: Starostna struktura terjatev KS Prva+ Zajamčeni .....	38
Tabela 30: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....	38
Tabela 31: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični .....	38
Tabela 32: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva+ Zajamčeni .....	39
Tabela 33: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi .....	39
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 .....	40
Tabela 36: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....	40
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 .....	41
Tabela 39: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi .....	41
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 .....	42
Tabela 43: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Dinamični	42
Tabela 44: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva+ Zajamčeni .....	42
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 .....	43
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 .....	44
Tabela 50: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva+ Zajamčeni .....	47
Tabela 51: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva+ Zajamčeni .....	47
Tabela 52: Število novih članov v letu KS Prva+ Zajamčeni.....	48
Tabela 53: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva+ Zajamčeni.....	48
Tabela 54: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Zajamčeni .....	48
Tabela 55: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Zajamčeni.....	48
Tabela 56: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva+ Zajamčeni .....	48
Tabela 57: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva+ Zajamčeni .....	48
Tabela 58: Struktura vplačane premije Prva+ Zajamčeni .....	49
Tabela 59: Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni .....	49
Tabela 60: Kazalniki KS Prva+ Zajamčeni.....	50
Tabela 61: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva+ Zajamčeni .....	57
Tabela 62: Gibanje naložb 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
<i>Tabela 72: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Zajamčeni .....</i>	<i>62</i>
Tabela 73: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva+ Zajamčeni .....	62
Tabela 74: Obveznosti do upravljavca KS Prva+ Zajamčeni .....	63
Tabela 75: Obveznosti do zavarovancev KS Prva+ Zajamčeni .....	63
Tabela 76: 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 .....	65
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+ Uravnoreženi (89,17% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) .....	69
Tabela 86: Naložbe v vrednostne papirje Prva+ Uravnoreženi (89,17% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) .....	69
<i>Tabela 87: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva+ Uravnoreženi (89,17% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) .....</i>	<i>69</i>
<i>Tabela 88: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva+ Uravnoreženi (89,17% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) .....</i>	<i>70</i>
<i>Tabela 89: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva+ Uravnoreženi (89,17% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) .....</i>	<i>70</i>
Tabela 90: Starostna struktura terjatev Prva+ Uravnoreženi (89,17% terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) .....	70
Tabela 91: Denarna sredstva Prva+ Uravnoreženi (89,17% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) .....	70
Tabela 92: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva+ Uravnoreženi (89,17% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) .....	71
Tabela 93: Obveznosti do upravljavca Prva+ Uravnoreženi (89,17% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoreženi) .....	71

Tabela 94: Obveznosti do zavarovancev Prva+ Uravnoteženi (89,17% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi) .....	71
Tabela 95: Druge obveznosti Prva+ Uravnoteženi (89,17% druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....	71
Tabela 96: Čista vrednost sredstev Prva+ Uravnoteženi (89,17% 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 (87,82% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični) .....	77
Tabela 107: Naložbe v vrednostne papirje Prva+ Dinamični (87,82% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični) .....	77
Tabela 108: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva+ Dinamični (87,82% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični).....	77
Tabela 109: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva+ Dinamični (87,82% 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 (87,82% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični) .....	78
Tabela 111: Starostna struktura terjatev Prva+ Dinamični (87,82% terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični) .....	78
Tabela 112: Denarna sredstva Prva+ Dinamični (87,82% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični) .....	78
Tabela 113: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva+ Dinamični (87,82% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični) .....	79
Tabela 114: Obveznosti do upravljavca Prva+ Dinamični (87,82% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični) .....	79
Tabela 115: Obveznosti do zavarovancev Prva+ Dinamični (87,82% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični) .....	79
Tabela 116: Druge obveznosti Prva+ Dinamični (87,82% druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični) .....	79
Tabela 117: Čista vrednost sredstev Prva+ Dinamični (87,82% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični).....	80
Tabela 118: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva+ Dinamični .....	80
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 .....	81
Tabela 123: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Dinamični .....	81
Tabela 124: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva+ Dinamični .....	81
Tabela 125: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva+ DinamičniT .....	81
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

Tabela 156: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoreženi do upravljavca in z njim povezanih oseb .....	101
Tabela 157: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva in Prva+ Uravnoreženi izpostavljen več kot 5% .....	101
Tabela 158: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoreženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt.....	102
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 KS 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 180: 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 .....	119
Tabela 186: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični.....	119

Tabela 187: 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
Tabela 191: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do upravljavca in z njim povezanih oseb .	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
Tabela 195: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični izpostavljen več kot 5%.....	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 .....	46
Graf 2: Dejanski in zajamčeni donos po posameznih poslovnih letih KS Prva+ Zajamčeni .....	46
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