



REVIDIRANO LETNO POROČILO 2023

POROČILO SKUPINE KRITNIH
SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA
CIKLA PRVA

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

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

KAZALO

1	UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV UPRAVLJAVCA	6
2	PREDSTAVITEV POKOJNINSKEGA NAČRTA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA.....	7
2.1	O POKOJNINSKEM NAČRTU	7
2.2	VKLJUČITEV V POKOJNINSKI NAČRT	8
2.3	PREMIJA IN STROŠKI	8
2.4	IZPLAČILO POKOJNINSKE RENTE	9
2.5	POKOJNINSKI ODBOR	10
2.6	OSTALI PODATKI	10
3	GOSPODARSKO OKOLJE	10
3.1	MAKROEKONOMSKO OKOLJE	10
4	KAPITALSKI TRGI	10
4.1	DENARNI TRGI IN OBRETNOSTNE MERE.....	10
4.2	DELNIŠKI TRGI	11
4.3	SUROVINSKI TRGI	11
5	SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA	12
5.1	OPIS SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA.....	12
5.2	RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA	13
5.2.1	Zbirna bilanca stanja Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva	13
5.2.2	Zbirni izkaz poslovnega izida Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva	14
5.3	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA	15
5.3.1	Pojasnila k zbirnemu izkazu bilance stanja Skupine kritnih skladov	15
5.3.1.1	Naložbene nepremičnine Skupine kritnih skladov.....	15
5.3.1.2	Finančne naložbe Skupine kritnih skladov	15
5.3.1.3	Terjatve Skupine kritnih skladov.....	16
5.3.1.4	Denarna sredstva Skupine kritnih skladov	16
5.3.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov.....	17
5.3.1.6	Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov	17
5.3.1.7	Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov.....	18
5.3.2	Terjatve in obveznosti znotraj Skupine kritnih skladov ter med posameznimi kritnimi skladi pokojninske družbe	19
5.3.3	Pojasnila k izkazu poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva.....	20
5.3.3.1	Finančni prihodki Skupine kritnih skladov.....	20
5.3.3.2	Prihodki od naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov	20
5.3.3.3	Finančni odhodki Skupine kritnih skladov	20
5.3.3.4	Odhodki naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov.....	20
5.3.3.5	Drugi prihodki Skupine kritnih skladov	20
5.3.3.6	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem Skupine kritnih skladov	20
5.4	IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA.....	20
5.5	STANJE NEVPOKLICANIH ZAVEZ SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA	21
5.6	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	21
6	POROČILA KRITNIH SKLADOV	22
6.1	POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	22
6.1.1	Izjava o skladnosti	22
6.1.2	Pomembne računovodske presoje in ocene.....	22
6.1.3	Računovodske usmeritve.....	22
6.2	SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH STANDARDOV IN POJASNIL	29
6.3	FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI	31
6.3.1	Sistem upravljanja tveganj v minulem letu.....	31
6.3.2	Upravljanje s finančnimi tveganji	31
6.3.3	Upravljanje z operativnimi tveganji	33
6.3.4	Upravljanje z zavarovalnimi tveganji in obvladovanje finančnih tveganj sklada.....	34
6.3.4.1	Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti	34
6.3.4.2	Kreditno tveganje	34

6.3.4.3	Likvidnostno tveganje.....	39
6.3.4.4	Obrestno tveganje.....	41
6.3.4.5	Valutno tveganje.....	42
6.3.4.6	Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev	42
6.3.4.7	Poštena vrednost.....	44
6.3.4.8	Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti	45
7	KS PRVA ZAJAMČENI	46
7.1	OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE	46
7.1.1	Naložbeni cilji	46
7.1.2	Naložbena politika	46
7.2	ČLANI KS PRVA ZAJAMČENI	48
7.3	PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA ZAJAMČENI	50
7.3.1	Premija sklada KS Prva Zajamčeni.....	50
7.3.2	Stroški sklada KS Prva Zajamčeni	50
7.4	IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA ZAJAMČENI.....	51
7.5	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA ZAJAMČENI.....	52
7.5.1	Izkaz poslovnega izida KS Prva Zajamčeni 31.12.2023	52
7.5.2	Bilanca stanja KS Prva Zajamčeni na 31.12.2023	53
7.5.3	Izkaz pripisa dobička KS Prva Zajamčeni	54
7.5.4	Izkaz denarnih tokov KS Prva Zajamčeni.....	55
7.5.5	Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva Zajamčeni	56
7.6	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA ZAJAMČENI.....	57
7.6.1	Pojasnila k bilanci stanja KS Prva Zajamčeni	57
7.6.1.1	Naložbene nepremičnine KS Prva Zajamčeni.....	57
7.6.1.2	Finančne naložbe KS Prva Zajamčeni.....	57
7.6.1.3	Terjatve KS Prva Zajamčeni.....	61
7.6.1.4	Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni.....	61
7.6.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni.....	62
7.6.1.6	Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni.....	63
7.6.1.7	Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni.....	63
7.6.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva Zajamčeni	64
7.6.2.1	Prihodki in odhodki od naložb KS Prva Zajamčeni.....	64
7.6.2.2	Drugi prihodki KS Prva Zajamčeni.....	64
7.6.2.3	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva Zajamčeni	65
7.7	IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA ZAJAMČENI	65
7.7.1	Izpostavljenost.....	65
7.7.2	Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva Zajamčeni.....	67
8	KS PRVA URAVNOTEŽENI (11,17% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)	68
8.1	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA URAVNOTEŽENI (11,17% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI).....	68
8.1.1	Bilanca stanja KS Prva Uravnoteženi (11,17% bilance stanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....	68
8.1.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva Uravnoteženi (11,17% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	69
8.2	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA URAVNOTEŽENI (11,17% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI).....	70
8.2.1	Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Uravnoteženi (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....	70
8.2.1.1	Naložbene nepremičnine KS Prva Uravnoteženi (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....	70
8.2.1.2	Finančne naložbe KS Prva Uravnoteženi (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	70
8.2.1.3	Terjatve KS Prva Uravnoteženi (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	71
8.2.1.4	Denarna sredstva KS Prva Uravnoteženi (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	71
8.2.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Uravnoteženi (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	72
8.2.1.6	Poslovne in druge obveznosti KS Prva Uravnoteženi (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	72
8.2.1.7	Čista vrednost sredstev KS Prva Uravnoteženi (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	73
9	KS PRVA DINAMIČNI (12,31% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI).....	77
9.1	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA DINAMIČNI (12,31% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični)	77
9.1.1	Bilanca stanja KS Prva Dinamični (12,31% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični).....	77
9.1.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva Dinamični (12,31% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)	78

9.2	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA DINAMIČNI	79
9.2.1	Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	79
9.2.1.1	Naložbene nepremičnine KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)	79
9.2.1.2	Finančne naložbe KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)	79
9.2.1.3	Terjatve KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)	80
9.2.1.4	Denarna sredstva KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)	80
9.2.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)	81
9.2.1.6	Poslovne in druge obveznosti KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)	81
9.2.1.7	Čista vrednost sredstev KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)	82
10	KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI.....	85
10.1	OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE	85
10.1.1	Naložbeni cilji	85
10.1.2	Naložbena politika	85
10.2	ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	87
10.3	PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	89
10.3.1	Premija sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi	89
10.3.2	Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	89
10.4	IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	89
10.5	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	91
10.5.1	Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi na 31.12.2023.....	91
10.5.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnateženi	92
10.5.3	Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Uravnateženi	93
10.5.4	Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Uravnateženi	93
10.5.5	Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Uravnateženi	94
10.5.6	Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	95
10.6	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	96
10.6.1	Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi	96
10.6.1.1	Finančne naložbe KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	96
10.6.1.2	Terjatve KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	99
10.6.1.3	Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	99
10.6.1.4	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	100
10.6.1.5	Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	100
10.6.1.6	Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	101
10.6.1.7	Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	101
10.6.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	102
10.6.2.1	Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	102
10.6.2.2	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	103
10.7	IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	103
10.7.1	Izpostavljenost.....	103
10.7.2	Transakcije s povezanimi osebami.....	105
10.7.3	Stanje nepoklicanih zvez KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	105
11	KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI.....	105
11.1	OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE	105
11.1.1	Naložbeni cilji	105
11.1.2	Naložbena politika	106
11.2	ČLANI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	108
11.3	PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	110
11.3.1	Premija sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	110
11.3.2	Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	110
11.4	IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI.....	110
11.5	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI.....	112
11.5.1	Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2023.....	112
11.5.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični	113

11.5.3	Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični	114
11.5.4	Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični	114
11.5.5	Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Dinamični	115
11.5.6	Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	116
11.6	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	116
11.6.1	Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Dinamični	116
11.6.1.1	<i>Finančne naložbe Ks Prva in Prva+ Dinamični</i>	<i>116</i>
11.6.1.2	<i>Terjatve KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	<i>120</i>
11.6.1.3	<i>Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	<i>120</i>
11.6.1.4	<i>Zavarovalno-tehnične rezervacije Ks Prva in Prva+ Dinamični</i>	<i>121</i>
11.6.1.5	<i>Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	<i>121</i>
11.6.1.6	<i>Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	<i>122</i>
11.6.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični	123
11.6.2.1	<i>Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	<i>123</i>
11.6.2.2	<i>Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	<i>124</i>
11.7	IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	124
11.7.1	Izpostavljenost	124
11.7.2	Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični	126
11.7.3	Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Dinamični	126
12	REVIZORJEVO MNENJE	127
13	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	130
14	MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2023	131
15	KAZALO TABEL	132
16	KAZALO GRAFOV	139

1 UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV UPRAVLJAVCA

Prva pokojninska družba, d.d. je v letu 2023 aktivnosti usmerjala v uresničevanje razvojne strategije, zagotavljanje stabilnega in donosnega poslovanja ter ohranjanju tržnega deleža ob hkrati zanesljivem in trdnem sistem upravljanja.

V letu 2023 smo uspeli povečati skupno število zavarovancev za 3% na preko 98 tisoč, pri tem so vplačila v naše kritne sklade na letnem nivoju znašala 28,7 milijona evrov, kar je 5% več glede na preteklo leto, vplačila v rentni sklad pa so znašala 9,7 milijona evrov, kar predstavlja 11% rast. Na dan 31.12.2023 je kar 4.790 naših zavarovancev pri nas že prejelo pokojninsko rento, kar predstavlja 18% rast glede na preteklo leto. Konec leta so sredstva v upravljanju družbe znašala 432,9 milijona evrov, kar je 50,5 milijona evrov oz. 13% več kot v predhodnem letu. Rast sredstev je poleg vplačila premij, posledic učinkovitega upravljanja sredstev ob hkrati ugodnih gibanjih na finančnih trgih.

Donosnosti kritnih skladov Prva in Prva + so v letu 2023 znašala 10,34% na Dinamičnem skladu, 9,32% na Uravnoteženem ter 5,97% na Prva+ Zajamčeni ter 5,70% na skladu Prva Zajamčen. Omenjeni donosi so presegli letno inflacijo v letu 2023, ki je znašala 4,2%. Navedeni in pretekli donosi so največji pokazatelj smotnosti dodatnega pokojninskega varčevanja. 15-letni donos vlagatelja v Prva Zajamčen tako konec leta 2023 znaša že 37,01% v Prva+ Zajamčeni pa kar 42,54%. Po spremembi zakonodaje v zadnjih letih, ki je omogočila razvoj tudi Uravnoteženega in Dinamičnega sklada, pa smo v 5-letnem obdobju uspeli za naše zavarovance doseči 30,55% donosnost na Uravnoteženem skladu in 46,97% donosnost na Dinamičnem skladu. To je potrdilo tudi zunanje okolje, saj so bili pokojninski skladi Prve že peto leto nagrajene s certifikatom NAJ pokojninski sklad, ki ga podeljuje revija Moje finance.

Pomemben izziv leta 2023 je bila tudi implementacija oz. prehod na nov računovodski standarda MSRP 17, ki velja od 1.1.2023 v zavarovalništvu. Učinki prehoda so kljub zahtevnosti sprememb majhni. Ob tem je potrebno izpostaviti, da družba rente pripoznava med finančne pogodbe, ki se vrednotijo po MSRP 9 standardu, sam standard MSRP 17 pa ni vplival na finančno poročanje kritnih skladov.

Ob navedenem in zahtevnem obvladovanju rasti stroškov (18% rast v letu 2023), ki so posledica zagotavljanja trdnega in zanesljivega sistema upravljanja in obvladovanje razmer na trgu je Prva pokojninska družba v letu 2023 poslovala z dobičkom v višini 3,6 mio EUR ter izboljšala svojo kapitalno ustreznost, ki je konec leta znašala 183% in je pomembno višja od regulatornih okvirjev.

Uspešnost poslovanja v letu 2023, usmerjenost k uresničevanju strategije in izzivi, ki nam jih prinaša okolje predstavljajo pomembno izhodišče za naše prihodnje delovanje. Kot eden večjih ponudnikov pokojninskih zavarovanj bomo aktivno in tvorno sodelovali pri iskanju rešitev na izziv, ki ga družbi prinašajo demografska gibanja. Verjamemo, da je krepitev drugega stebra pomemben, kar se je izkazalo tudi v ostalih državah, ki temu namenjajo več pozornosti. Za krepitev je po naši oceni ključna samodejna vključitev vseh aktivno zaposlenih in nadgradnja zakonodaje, ki omogoča nadaljnji razvoj produktov. Pri lastnem razvoju bomo pomembno pozornost namenili nadaljnji optimizaciji oz. digitalizaciji procesov, spremljanju okolja in trendov (kapital, regulativa, trajnost..), skrbi za naše sodelavce, pri čemer bo stroškovna učinkovitost ostala naše vodilo.

Verjamemo, da bomo skupaj s sodelavci, katerim se zahvaljujemo za njihov prispevek v letu 2023, tudi v prihodnje uspešno poslovali, bili pomemben del Skupine Prva in uresničevali naše skupno poslanstvo, da našim strankam nudimo dodatno zaščito in varnost skozi vsa življenjska obdobja.

Gregor Rovanšek
Predsednik uprave



Borko Vrečko
Član uprave



2 PREDSTAVITEV POKOJNINSKEGA NAČRTA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

2.1 O POKOJNINSKEM NAČRTU

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

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

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

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

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

Pokojninski načrt PRVA je sestavljen iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki so oblikovani kot ločeno premoženje na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja. Posamezni skladi se med seboj razlikujejo po naložbenih ciljnih in posledično po strateški razporeditvi sredstev po vrstah naložb in so namenjeni trem različnim starostnim skupinam. V skladu s pokojninskim načrtom se starostna omejitev za posamezni kritni sklad prilagaja upokojitveni starosti:

- 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 49. 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 49. in 61. letom starosti.
- Kritni sklad **PRVA ZAJAMČENI** je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja in je del skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva. Primarna naložbena cilja kritnega sklada sta ustvarjanje zadostnih denarnih tokov za izplačila vseh obveznosti iz naslova vplačanih sredstev zavarovancev in

preseganje zakonsko določene minimalne zajamčene donosnosti ob sprejemanju nizke ravni tveganja. Namenjen je posameznikom, starejšim od 61 let, ki so tik pred upokojitvijo in bodo privarčevana sredstva začeli koristiti v kratkem oziroma tistim, ki k tveganju niso nagnjeni, in raje varčujejo z zajamčeno donosnostjo.

Starostne meje za razvrščanje članov v posamezni kritni sklad krovnega sklada se bodo v skladu z dodatkom k Pravilom upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla, veljavnih od 31. 12. 2015, prilagajale zakonodaji glede upokojitvene starosti. Tako je v obdobju 2023-2024 starostna meja za dinamični sklad mlajši od 49 let, za uravnoteženi 49 let ter mlajši od 61 let in zajamčeni sklad stari 61 let in več.

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

2.2 VKLJUČITEV V POKOJNINSKI NAČRT

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

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

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

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

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

2.3 PREMIJA IN STROŠKI

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

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

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

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

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

V skladu s Pravili upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla, znaša letna provizija za upravljanje 1,00 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva. O vsakokratni morebitni spremembi višine provizije za upravljanje upravljavec obvesti člane v okviru letnega obveščanja. Višina provizije za upravljanje skrbniških storitev se določi v vsakokratni pogodbi med upravljavcem in skrbnikom in je vključno do novembra 2023 znašala 0,028 % (z decembrom 2023 pa smo jo znižali na 0,027 %) povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva.

2.4 IZPLAČILO POKOJNINSKE RENTE

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

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

Upravljaec 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. Upravljaec izpolnjuje svoje obveznosti v kraju zavarovančevega bivanja v Republiki Sloveniji. Zavarovancu, ki je pridobil pravico do dodatne pokojninske rente in se za stalno izseli v tujino, se pokojninska renta izplačuje tudi na ozemlje druge države. Če mora upravljavec pokojninsko rento nakazovati v državo, ki ni članica EU, stroški transakcije bremenijo zavarovanca in se odštejejo od pokojninske rente. Če prejemnik pokojninske rente ali upravičenec za primer smrti spremeni naslov bivališča ali svoje ime in tega ne sporoči upravljavcu, zadošča, da se vsa sporočila pravno veljavno pošiljajo na zadnji znani naslov.

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

2.5 POKOJNINSKI ODBOR

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

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

2.6 OSTALI PODATKI

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

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

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

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

3 GOSPODARSKO OKOLJE

3.1 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

Svetovno gospodarstvo se je kljub številnim šokom v zadnjih štirih letih izkazalo za presenetljivo odporno. Razvita gospodarstva so namreč po najhitrejšem dvigu obrestnih mer v zadnjih 40 letih, uspela vzdržati brez večjih posledic na gospodarstvo, ki jih običajno prinašajo zaostrovanje denarne politike (tj. visoke stopnje brezposelnosti ali finančnih zlomov). Centralnim bankam razvitih gospodarstev je tako uspelo ukrotiti inflacijo, brez da bi gospodarstvo pahnilo v recesijo. Rezultati so se sicer med državami razlikovali, močnejšo rast je imela ZDA in številni trgi v razvoju, med tem, ko je v večini Evropskih držav bilo moč zaznati upočasnitev gospodarske rasti. Kljub vsemu pa obeti za gospodarsko aktivnost ostajajo šibki. Napovedi po močni upočasnitvi gospodarske rasti v letu 2022 in šibkejši rasti v lanskem letu, nakazujejo na nadaljnje upočasnjevanje gospodarske aktivnosti v letu 2024, kar bi pomenilo že tretje zaporedno leto upočasnjevanja gospodarske rasti. Medtem, ko se svetovno gospodarstvo še naprej spopada z dolgotrajnimi vplivi pandemije koronavirusa, vojne v Ukrajini, inflacije in posledično močnega zaostrovanja monetarnih pogojev, je nedavni konflikt na Bližnjem vzhodu povečal geopolitična tveganja in negotovost na surovinskih ter energetskih trgih, z morebitnimi negativnimi posledicami za svetovno rast. Globalna splošna in jedrna inflacija sta se v letu 2023 še naprej zniževali iz vrednosti v letu 2022. Inflacija kljub vsemu ostaja nad ciljno v večini razvitih gospodarstev. Glede na napovedi OECD, naj bi se v večini držav skupine članic G20, inflacija do konca leta 2025 vrnila na ciljno raven centralnih bank.

4 KAPITALSKI TRGI

4.1 DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE

Inflacija je bila v letu 2023 še naprej gonilna sila zaostrovanja denarne politike centralnih bank, katerih cilj ostaja spraviti inflacijo na ciljno vrednost 2%. Pri tem ostaja trdovratna predvsem jedrna inflacija, ki vztraja pri višjih ravneh od splošne inflacije. Ameriška centralna banka - Fed se je po tem, ko je v letu 2022 obrestne mere zvišala za 4,25 odstotne točke, v lanskem letu z namenom

ohranjanja cenovne stabilnosti poslužila štirikratnega zvišanja obrestnih mer, kjer je vsak izmed dvigov znašal 0,25 odstotne točke. S tem je obrestne mere zvišala do razpona 5,25 % do 5,50%. V boju proti povišani inflaciji je z dvigi obrestnih mer v letu 2023 nadaljevala tudi Evropska centralna banka - ECB. Ta je ključne obrestne mere v preteklem letu zvišala za 2 odstotni točki. Skupaj je v tem ciklu zaostrovanja evrske denarne politike ECB od julija 2022 ključne obrestne mere dvignila desetkrat, v skupni višini 4,5 odstotne točke. Obrestna mera za operacije glavnega refinanciranja tako od zadnjega dviga v septembru 2023 znaša 4,75%, obrestna mera za mejno posojilo 4,5% in obrestna mera za odprto ponudbo mejnega depozita oziroma depozitna obrestna mera 4%. ECB od zadnjega dviga obrestnih mer v septembru 2023, ključne obrestne mere ohranja nespremenjene s čimer vodi denarno politiko na način, da le-te ohranja na visoki ravni. Nespremenjene pa obrestne mere od zadnjega obrestnega dviga v juliju 2023 ohranja tudi ameriška centralna banka. Obe centralni banki sta mnenja, da so obrestne mere dosegle ravni, ki bodo, če se bodo ohranile dovolj dolgo, znatno prispevale k pravočasni vrnitvi inflacije na ciljno raven. Posledično sta se poslužili pristopa, kjer so nadaljnje odločitve glede denarne politike odvisne od novih podatkov, ki bodo podali močnejše dokaze o umirjanju gospodarske aktivnosti ter inflacije. Zlasti odločitve Sveta ECB o obrestnih merah bodo temeljile na njegovi oceni inflacijskih obetov v luči prejetih gospodarskih in finančnih podatkov, dinamike inflacije in moči transmisije denarne politike, kar predstavlja učinke, ki jih imajo ukrepi denarne politike na samo gospodarstvo.

4.2 DELNIŠKI TRGI

Kljub težavnem začetku leta, ki je bil zaznamovan z gospodarsko negotovostjo, tržno volatilitnostjo in geopolitično nestabilnostjo, so kapitalski trgi leto zaključili v zelenem. Razlog za to je bila predvsem posledica stabilizacije inflacije in obrestnih mer. Delniški trgi so doživeli močno okrevanje tudi zaradi povečane ravni aktivnosti IPO in večjih v naprej dogovorjenih transakcij (block trades). Leto 2023, označeno kot 'leto obnove' za trge, se je končalo s pozitivnim tonom, saj so glavni delniški indeksi, vključno s S&P 500, Dow in NASDAQ, zabeležili rast. Slednji je zabeležil rast kar 43,42%, sledil je S&P 500, ki se je približal svojim najvišjim vrednostim in leto končal z rastjo 24,23%, medtem ko je DAW končal s skromno rastjo 13,8%. Evropske delnice so v primerjavi z Ameriko dosegale nižjo rast. Stoxx 600 indeks je leto končal z 12,6% rastjo, medtem ko je nemški DAX zabeležil 20,31% rast. Najslabše so se odrezale delnice trgov v razvoju, predvsem zaradi negativnih donosnosti Kitajske, največjega gospodarstva v tej kategoriji, ki je doživela 18-odstotni padec. Tehnološke delnice so bile ponovno v ospredju profitabilnosti z 40-odstotno rastjo. Največji delež znotraj sektorja je prinesel segment umetne inteligence. Sem se uvrščajo podjetja, ki bodisi razvijajo umetno inteligenco ali ponujajo strojno in programsko opremo. Umetna inteligenca se tako kaže kot ena izmed najnovejših megatrendov.

4.3 SUROVINSKI TRGI

Po ruski invaziji na Ukrajino, ki je v surovinske trge vnesla veliko dinamike, je bilo letošnje leto razmeroma mirno. Slabše gospodarske napovedi so negativno vplivale na nekatere trge po doseganju rekordnih vrednosti. Začetek konflikta na Bližnjem vzhodu v začetku oktobra je privedel do manjšega porasta cen surovin, ki se je nato umiril predvsem zaradi upočasnjenega gospodarskega delovanja. Letos smo na trgu nafte doživeli vrsto vzponov in padcev. Cena nafte brent se je letos spreminjala zaradi špekulativne prodaje na kratko, rastočega geopolitičnega tveganja in omejene proizvodnje Opec-a+. Od začetka leta 2023 je Opec+ s trga umaknil približno 2,5 milijona 159-litrskih sodov na dan. Razlika med povpraševanjem in ponudbo je bila konec leta približno 1,5 milijona sodov na dan. Cene zemeljskega plina v Evropi so bile konec leta 2023 še vedno visoke in občutljive na motnje v terminalih za utekočinjeni zemeljski plin. Po strmih padcih na začetku leta, zaradi šibkih uvozov utekočinjenega zemeljskega plina s strani Kitajske in urejenega nadomeščanja ruskega plinovoda s strani EU, so cene dosegale vrh v začetku oktobra po zaprtju plinskega polja ob obali Izraela, eksploziji na baltiškem morskem prehodu in stopnjevanju konflikta na Bližnjem vzhodu. Razmere v dobavi kmetijskih in živilskih surovin so se v letu 2023 izboljšale, kar je privedlo do relativno stabilnih cen kmetijskih proizvodov skozi celotno leto. Dejavniki, kot so propad pobude za Črnomoško žito in indijska prepoved izvoza belega riža, razen basmati, so negativno vplivale na cene surovin, ki je bila na drugi strani uravnotežena z izboljšanimi dobavnimi verigi za nekatera druga ključna živila, kot so koruza, soja in pšenica. Cene kovin so v letu 2023 zabeležile upad, predvsem zaradi omejenega

povpraševanja, ki ga je mogoče pripisati zmanjšanjem obsegu poslovanja v kitajski težki industriji in nepremičninskem sektorju.

5 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

5.1 OPIS SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

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

Kritna sklada življenjskega cikla Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in Prva+ Dinamični sta bila ustanovljena dne 1.1.2016. Posebnost KS Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in Prva+ Dinamični je, da hkrati nastopata v dveh skupinah kritnih skladov življenjskega cikla Prva, in sicer v Skupini kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Skupini kritnih skladov življenjskega Prva+. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Prva na dan 31.12.2023 sestavlja 100% KS Prva Zajamčeni, 11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi in 12,31% 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	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA			
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	6.1	1.432.560	1.361.982
1. Naložbene nepremičnine		1.432.560	1.361.982
B. Finančne naložbe	6.2	43.505.139	38.030.879
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		11.256.259	9.172.454
- posojila in depoziti		961.160	1.057.179
- dolžniški vrednostni papirji		10.295.098	8.115.275
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:	6.3	32.248.880	28.858.425
- dolžniški vrednostni papirji		9.845.017	11.124.027
- lastniški vrednostni papirji		22.403.864	17.734.398
C. Terjatve	6.5	155.027	182.162
2. Druge terjatve		155.027	182.162
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	6.4	1.074.869	1.588.206
E. Druga sredstva		344	341
E. Zunajbilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI			
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	6.6	46.100.459	41.116.285
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		18.659.847	19.320.481
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		5.736.852	4.748.056
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		21.703.759	17.047.748
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	6.7	64.272	45.606
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		10909	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		45.082	40.001
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		8.282	5.605
D. Druge obveznosti	6.7	3.207	1.679
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

5.2.2 Zbirni izkaz poslovnega izida Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva

v EUR	Pojasnilo	leto 2023	leto 2022
I. Finančni prihodki	5.3.3.1	3.494.007	953.548
1. Prihodki od dividend in deležev		336.492	337.267
2. Prihodki od obresti		797.459	560.471
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		13.602	50.805
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		2.299.261	0
5. Drugi finančni prihodki		47.193	5.005
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	5.3.3.2	177.388	100.800
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		107.230	100.800
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		70.158	0
III. Finančni odhodki	5.3.3.3	19.186	3.337.902
1. Odhodki za obresti		0	1.308
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		19.186	61.976
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	3.274.619
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	5.3.3.4	7.255	105.245
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		7.255	5.758
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	99.487
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		3.644.953	-2.388.799
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		0	0
VII. Drugi prihodki	5.3.3.5	0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	5.3.3.6	480.735	458.472
1. Provizija za upravljanje		432.037	406.346
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		12.059	11.378
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		3.207	3.358
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		14.186	13.467
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		3.773	7.693
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		15.473	16.230
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		3.164.218	-2.847.271

5.3 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

5.3.1 Pojasnila k zbirnemu izkazu bilance stanja Skupine kritnih skladov

5.3.1.1 Naložbene nepremičnine Skupine kritnih skladov

Tabela 1: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov

v EUR	
Stanje na 1.1.2022	1.449.118
Povečanja	12.303
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-99.438
Stanje na 31.12.2022	1.361.982
Stanje na 1.1.2022	1.361.982
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	70.577
Stanje na 31.12.2023	1.432.559

Kritna sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in Prva+ Dinamični na dan 31.12.2023 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	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	38.360.268	38.474.243
Povečanje	10.255.990	17.525.239
Prevrednotenje	2.313.128	-3.273.936
Zmanjšanje	-7.424.247	-14.694.667
Stanje 31.12.	43.505.139	38.030.879

Zaradi različnega deleža kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in kritnega sklada Prva+ Dinamični, ki nastopa v skupini kritnih skladov Prva v letu 2022 in letu 2023, končno stanje na 31.12.2022 ni enako otvoritvenemu stanju 01.01.2023. Delež posameznega kritnega sklada znotraj Skupine kritnih skladov se mesečno spreminja in tekom dveh koledarskih let ni enak, zaradi različnih vplačil in izplačil v posamezni pokojninski načrt.

Tabela 3: Naložbe v vrednostne papirje Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	11.256.259	9.172.454
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	32.248.880	28.858.425
Skupaj	43.505.139	38.030.879

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	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	11.256.259	9.172.454
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	11.256.259	9.172.454
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	32.248.880	28.858.425
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	9.844.594	11.123.761
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	422	266
▪ lastniški VP	22.403.864	17.734.398
Skupaj	43.505.139	38.030.879

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	10.295.099	8.115.275
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	961.160	1.057.179
Skupaj	11.256.259	9.172.454

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	31.154.591	27.901.162
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.094.290	957.263
Skupaj	32.248.880	28.858.425

5.3.1.3 Terjatve Skupine kritnih skladov

Tabela 7: Starostna struktura terjatev Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nezapadle terjatve	155.027	173.695
Zapadle terjatve do 90 dni	0	4.289
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	4178,91
Skupaj	155.027	182.162

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

5.3.1.4 Denarna sredstva Skupine kritnih skladov

Tabela 8: Denarna sredstva Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	988.432	1.451.303
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	86.436	136.903
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	0
Skupaj	1.074.869	1.588.206

Denarna sredstva Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva v lokalni valuti znašajo 988.432 EUR in 86.436 EUR tujih valut v evski protivrednosti. V tem znesku so vključena denarna sredstva na transakcijskih računih posameznih kritnih skladov in krovnem skladu na dan 31.12.2023. Posamezni kritni skladi imajo za stanje denarnih sredstev krovnega sklada izkazano terjatev v višini 339.788 EUR (leto 2022: 366.676 EUR).

5.3.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov

Tabela 9: Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	18.659.847	19.320.481
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	5.736.852	4.748.056
Zajamčen donos	3.585.885	3.700.755
Donos nad zajamčenim	2.150.967	1.047.301
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	21.703.759	17.047.748
Skupaj	46.100.459	41.116.285

5.3.1.6 Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov

Tabela 10: Obveznosti do upravljavca Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vstopni stroški	6.246	6.049
Upravljavska provizija	38.085	33.935
Druge obveznosti do družbe	750	16
Skupaj	45.082	40.001

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	0	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	4.534	1.976
Skupaj	4.534	1.976

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nerazporejena premija	62	5
Obveznosti do banke skrbnice	1.028	950
Obveznosti za davke	2.332	2.005
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	315	658
Obveznosti do drugih skladov	11	12
obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje	10.909	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	3.207	1.679
Skupaj	17.864	5.309

5.3.1.7 Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Sredstva	46.167.938	41.163.571
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	64.272	45.606
▪ Druge obveznosti	3.207	1.679
Čista vrednost sredstev	46.100.458	41.116.285

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 ZAVAROANJ	SKUPAJ TERJATVE DO SKLADOV
PRVA ZAJAMČENI					42.359			42.359
PRVA ZAJAMČENI +						666.257		666.257
DINAMIČNI		17.577			177.173	1.482.382		1.677.133
URAVNOTEŽENI		6.969			120.255	1.270.848		1.398.072
SKUPINA LC PRVA	7		3	2				11
SKUPINA LC PRVA+		196	70	68				334

Obveznosti skladov	PRVA ZAJAMČENI	PRVA ZAJAMČENI+	PRVA DINAMIČNI	PRVA URAVNOTEŽENI	SKUPINA LC PRVA	SKUPINA LC PRVA+	KS NEZGODNIH ZAVAROANJ	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO SKLADOV
PRVA ZAJAMČENI					7			7
PRVA ZAJAMČENI +			17.577	6.969		196		24.742
DINAMIČNI					3	70		73
URAVNOTEŽENI					2	68		70
SKUPINA LC PRVA	42.359		177.173	120.255				339.788
SKUPINA LC PRVA+		666.257	1.482.382	1.270.848				3.419.487

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 2023 znašajo 3.494.007 EUR (letu 2022: 953.548 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 2023 znašajo 177.388 EUR (letu 2022: 100.800 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 2023 znašajo 19.186 EUR (letu 2022: 3.337.902 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 2023 znašajo 7.255 EUR (letu 2022: 105.245 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 2023 znašajo 0 EUR (letu 2022: 0 EUR).

5.3.3.6 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem Skupine kritnih skladov

Upravljavska provizija Skupine kritnih skladov Prva v letu 2023 znaša 432.037 EUR (letu 2022: 406.346 EUR), odstotek je 1% letno. Odstotek skrbniške provizije Skupine kritnih skladov Prva v letu 2023 znaša 0,028% do vključno meseca novembra, z decembrom se je odstotek znižal na 0,027% (letu 2022: 0,028%). Skupaj strošek skrbniške provizije v letu 2023 znaša 12.059 EUR (letu 2022: 11.378 EUR). Tako skrbniška kot upravljavska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

Drugi stroški Skupine kritnih skladov Prva v letu 2023 znašajo 36.640 EUR (letu 2021: 40.748 EUR) in predstavljajo stroške revizije, stroške intelektualnih in osebnih storitev ter obratovalne stroške nepremičnin.

5.4 IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA

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

SKUPINA PRVA D.D.	1.134.500 €	2,46%
PRVA Skladi, d.o.o.	2.260.290 €	4,90%

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

NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	480.641 €	1,04%
-----------------------------	-----------	-------

5.5 STANJE NEVPOKLICANIH ZAVEZ SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA

Tabela 16: Stanje nevpoklicanih zavez Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva

Naložba	Višina zaveze	Vpoklicana sredstva	Delež vpoklicanih zavez	Nevpoklicane zaveze
ALI PE	337.777	283.733	84%	54.044
ALFI PE GEF	440.897	342.591	78%	98.306
KJK FUND	58.707	39.627	68%	19.080
ALNEC	307.658	307.658	100%	0
PRVA PD	1.927.573	1.927.573	100%	0

5.6 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 obveščenima in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in je dokazala zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, uporabi Upravljavec to metodo.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani 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. Upravljavska provizija se obračuna enkrat mesečno na obračunski dan v višini 1/12 letne provizije za upravljanje.

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

Ugotavljanje poslovnega izida KS

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

V kolikor je začasen 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 pogodbениh 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 pogodbениh denarnih tokov, in

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

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

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

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

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

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

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

Metodologija slabitev MSRP 9

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

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

Znatno povečanje kreditnega tveganja

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

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

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

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

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

Izračun pričakovanih kreditnih izgub

Slabitve se po standardu izračuna na sledeči način:

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

%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
	metoda primerljivih podjetij	- tržna kazalnika: P/B in P/E primerljivih podjetij in izbranih kategorij ocenjevanega podjetja
Lastniški vrednostni papirji		- stopnja rasti denarnega toka v neskončnost
	diskontiranje denarnih tokov	- 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 kot jih je sprejela EU.

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 osebni račun zavarovancev in rezervacije za donose višje od zajamčenega donosa. Zajamčeno vrednost sklada sestavljajo vplačila čiste premije in predpisani zajamčeni donos.

Matematične rezervacije niso pozavarovane na nobenem kritnem skladu.

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

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

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

Poslovne obveznosti

Poslovne obveznosti ima kritni sklad do upravljavca iz naslova 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 2023 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 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 so podjetja morala standard MSRP 9 začeti uporabljati za letna obdobja, ki so se začela 1. januarja 2023 ali kasneje.

Dopolnitve standarda niso vplivale na izkaze Skupine kritnih skladov.

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.

Dopolnitve standarda niso 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.

Dopolnitve standarda niso vplivale na 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.

Dopolnitve standarda niso vplivale na izkaze Skupine kritnih skladov.

Standardi in dopolnila, ki veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2024 ali kasneje

Sprememba MSRP 16 - Prodaja in povratni najem

Te spremembe vključujejo zahteve za transakcije prodaje in povratnega najema v MSRP 16, da pojasni, kako podjetje obračunava prodajo in povratni najem po datumu transakcije. Najverjetneje bo vplival na transakcije prodaje in povratnega najema, pri katerih so nekatera ali vsa plačila (delni

ali celotni zakup) spremenljiva plačila zakupa, ki niso odvisna od indeksa ali obrestne mere. Skupina kritnih skladov pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Spremembe MRS 1- Dolgoročne obveznosti z zavezami

Te spremembe pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolnjevati znotraj dvanajstih mesecev po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrstitev obveznosti. Namen sprememb je tudi izboljšanje informacij, ki jih podjetje zagotavlja v zvezi z obveznostmi v skladu s temi pogoji. Skupina kritnih skladov pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Sprememba MRS 7 in MSRP 7 - Financiranje dobaviteljev

Te spremembe zahtevajo razkritja za večjo preglednost finančnih dogovorov z dobavitelji in njihovih učinkov na obveznosti, denarne tokove in izpostavljenost likvidnostnemu tveganju. Zahteve po razkritju so odgovor IASB na pomisleke vlagateljev, da finančni dogovori nekaterih podjetij z dobavitelji niso dovolj vidna, kar ovira analizo vlagateljev. Skupina kritnih skladov pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Spremembe MRS 21 - Pomanjkanje zamenljivosti

Spremembe zadevajo subjekt, ko ima transakcijo ali operacijo v tuji valuti, ki ni zamenljiva v drugo valuto na datum merjenja za določen namen. Valuta je zamenljiva, kadar obstaja zmožnost pridobitve druge valute (z običajno administrativno zamudo) in bi transakcija potekala prek tržnega ali menjalnega mehanizma, ki ustvarja izvršljive pravice in obveznosti. Skupina kritnih skladov pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

6.3 FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI

6.3.1 Sistem upravljanja tveganj v minulem letu

Po nekoliko bolj zahtevnih prehodnih letih je leto 2023 minilo pozitivnimi donosi, čeprav so bili svetovni finančni trgi podvrženi raznim geopolitičnim razmeram, ki bi se lahko odrazile v večji volatilnosti cen.

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 prodaj vrednostnih papirjev s pomočjo izdelanih analiz in tekočega spremljanja dogajanj na kapitalskih trgih doma in v tujini.

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

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

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

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

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

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

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

Podzvrst kreditnega tveganja je tudi poravnalno tveganje ki predstavlja tveganje izgube, ki nastane, če se postopek plačil med dvema ali več strankami v poravnalnih sistemih ne odvije po 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.

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

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

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

Tveganje podnebnih sprememb

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

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

Primarni mehanizem obvladovanja naložbenih ESG tveganj je presojanje in upoštevanje dolgoročnih učinkov naložb na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb kot en izmed pomembnih odločilnih dejavnikov ob nakupu oziroma prodaji posameznih naložb. Ti dejavniki vključujejo predvsem ekonomske (donosnost naložb, usmeritev v prava področja za odgovoren razvoj itd.), družbene (vzdržna in etična rast lokalnega in svetovnega gospodarstva, zaščita in razvoj človekovih pravic in kvalitete življenja itd.) in okoljske vidike (vzdržen odnos do okolja, predvsem kar se tiče aktivnega pristopa proti podnebnim efektom, zniževanje onesnaževanja, ohranjanja narave ter ravnanja z odpadki). Pri vsaki naložbi se 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 17: Zajamčena donosnost in dejanska donosnost portfelja naložb KS Prva Zajamčeni

	leto 2023		leto 2022	
	Zajamčena donosnost	Dejanska donosnost	Zajamčena donosnost	Dejanska donosnost
Skupaj	0,60%	5,70%	0,05%	-6,41%

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 18: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	%	31.12.2022	%
1. Rating - AAA	296.805	1,21%	372.534	1,55%
2. Rating - AA	291.184	1,19%	94.922	0,39%
3. Rating - A	5.455.098	22,33%	4.878.022	20,24%
4. Rating - BBB	4.714.628	19,30%	4.918.037	20,41%
5. Nižje od BBB	1.559.657	6,38%	1.785.457	7,41%
6. Brez ratinga	12.115.372	49,59%	12.046.146	49,99%
Skupaj	24.432.744	100,00%	24.095.118	100,00%

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

v EUR	31.12.2023	%	31.12.2022	%
1. Rating - AAA	3.761.312	4,05%	2.629.867	3,65%
2. Rating - AA	2.627.594	2,83%	1.989.059	2,76%
3. Rating - A	4.613.868	4,96%	2.647.068	3,67%
4. Rating - BBB	12.681.094	13,64%	9.271.060	12,87%
5. Nižje od BBB	4.068.590	4,38%	4.501.300	6,25%
6. Brez ratinga	65.184.850	70,14%	50.996.560	70,79%
Skupaj	92.937.308	100,00%	72.034.914	100,00%

Tabela 20: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	%	31.12.2022	%
1. Rating - AAA	8.884	0,01%	8.135	0,01%
2. Rating - AA	7.514	0,01%	6.880	0,01%
3. Rating - A	29.619	0,03%	153.356	0,20%
4. Rating - BBB	1.394.424	1,51%	1.396.651	1,84%
5. Nižje od BBB	1.332.957	1,45%	4.060.497	5,34%
6. Brez ratinga	89.439.035	96,99%	70.469.065	92,61%
Skupaj	92.212.433	100,00%	76.094.584	100,00%

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

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

Tabela 21: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Finančne naložbe:	23.777.648	23.201.009
· lastniški VP	5.906.126	5.476.596
· naložbene nepremičnine	1.432.560	1.361.982
· v posojila in depozite	707.292	787.292
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	7.743.481	7.743.481
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	7.988.189	7.831.658
Terjatve in druga sredstva	129.797	211.038
Denar in denarni ustrezniki	525.299	683.070
Skupaj	24.432.744	24.095.118

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Finančne naložbe:	90.157.527	68.373.340
· lastniški VP	58.708.179	43.089.962
· v posojila in depozite	1.395.090	1.595.506
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	4.032.071	2.470.623
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	26.022.187	21.217.249
Terjatve in druga sredstva	1.412.216	1.395.926
Denar in denarni ustrezniki	1.367.565	2.265.648
Skupaj	92.937.308	72.034.914

Tabela 23: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Finančne naložbe:	90.063.922	72.152.886
· lastniški VP	80.735.971	62.327.522
· v posojila in depozite	797.252	797.575
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	1.526.350	856.424
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	7.004.349	8.171.364
Terjatve in druga sredstva	1.686.178	1.535.090
Denar in denarni ustrezniki	462.334	2.406.609
Skupaj	92.212.433	76.094.584

Tabela 24: Sektorska razdelitev KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Trajne potrošne dobrine	691.878	474.011
Energetika	197.470	298.883
Finančne storitve	9.871.062	9.534.964
Državne obveznice	9.055.886	8.389.964
Zdravstvo	-	-
Industrija	600.512	300.926
Surovine in predelovalna industrija	99.894	299.496
Nepremičnine	2.442.113	2.497.059
Telekomunikacije	646.531	831.912
Javna oskrba	750.703	1.371.333
Ostalo	76.695	96.570
SKUPAJ	24.432.744	24.095.118

Tabela 25: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Trajne potrošne dobrine	3.460.733	2.641.735
Osnovne potrošne dobrine	649.125	648.281
Energetika	1.389.907	1.644.867
Finančne storitve	59.706.445	45.417.483
Državne obveznice	13.005.350	8.355.927
Zdravstvo	1.261.530	1.492.715
Industrija	3.560.853	2.979.821
Surovine in predelovalna industrija	-	-
Nepremičnine	1.969.974	2.235.181
Telekomunikacije	2.752.098	1.897.605
Javna oskrba	2.156.923	2.382.790
Ostalo	3.024.370	2.338.509
SKUPAJ	92.937.308	72.034.914

Tabela 26: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Trajne potrošne dobrine	3.005.184	3.103.329
Osnovne potrošne dobrine	1.040.536	1.019.541
Energetika	1.410.707	1.430.219
Finančne storitve	69.891.413	56.026.709
Državne obveznice	315.860	804.746
Zdravstvo	2.857.086	2.567.749
Industrija	3.603.392	3.668.261
Surovine in predelovalna industrija	95.319	199.728
Nepremičnine	1.604.684	1.825.496
Telekomunikacije	2.573.572	1.176.269
Javna oskrba	629.668	868.863
Ostalo	5.185.012	3.403.674
SKUPAJ	92.212.433	76.094.584

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

Tabela 27: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Balkan	580.215	554.609
EU	22.378.065	22.175.556
Vzhod	190.261	186.462
Trgi v razvoju	732.886	714.261
Severna Amerika	305.597	293.565
Pacifik	-	-
Drugo	245.720	170.665
Skupaj	24.432.744	24.095.118

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Balkan	1.497.736	1.127.082
EU	57.464.170	48.442.535
Vzhod	216.099	268.527
Trgi v razvoju	4.594.033	4.281.486
Severna Amerika	24.223.472	13.481.592
Pacifik	3.099.213	2.993.474
Drugo	1.842.585	1.440.218
Skupaj	92.937.308	72.034.914

Tabela 29: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Balkan	308.120	892.126
EU	35.967.316	35.474.102
Vzhod	202.545	251.685
Trgi v razvoju	5.890.983	9.100.114
Severna Amerika	41.778.101	24.286.745
Pacifik	6.368.956	4.593.418
Drugo	1.696.412	1.496.394
Skupaj	92.212.433	76.094.584

Tabela 30: Starostna struktura terjatev KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nezapadle terjatve	129.454	202.229
Zapadle terjatve do 90 dni	0	4.289
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	4178,91
Skupaj	129.454	210.697

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nezapadle terjatve	1.412.216	1.395.926
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	1.412.216	1.395.926

Tabela 32: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nezapadle terjatve	1.686.178	1.535.090
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	1.686.178	1.535.090

6.3.4.3 Likvidnostno tveganje

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

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

Tabela 33: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva Zajamčeni

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2023	Do 12m	Nad 12m	31.12.2022
Finančne naložbe:	10.444.439	13.333.210	23.777.648	9.281.354	13.919.656	23.201.010
lastniški VP	5.906.126	0	5.906.126	5.476.597	0	5.476.597
nepremičnine	1.432.560	0	1.432.560	1.361.982	0	1.361.982
v posojila in depozite	0	707.140	707.140	79.936	707.356	787.292
dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti	1.274.334	8.382.345	9.656.679	1.035.496	6707985,178	7.743.482
dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti	1.831.419	4.243.725	6.075.144	1.327.343	6.504.315	7.831.658
Terjatve in druga sredstva	127.002	2.796	129.797	193.482	17.556	211.038
Denar in denarni ustrezniki	525.299	0	525.299	683.070	0	683.070
Skupaj sredstva	11.096.739	13.336.005	24.432.744	10.157.906	13.937.211	24.095.118
Ostale obveznosti	36.045	0	36.045	26.581	0	26.581
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.237.120	23.159.580	24.396.701	923.171	23.145.366	24.068.537
Skupaj obveznosti	1.273.165	23.159.580	24.432.744	949.752	23.145.366	24.095.118

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

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2023	Do 12m	Nad 12m	31.12.2022
Finančne naložbe:	64.177.149	25.980.378	90.157.527	47.632.567	20.740.773	68.373.340
lastniški VP	58.708.179	0	58.708.179	43.089.962	0	43.089.962
v posojila in depozite	0	1.395.090	1.395.090	199.840	1.395.665	1.595.506
dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti	3.050.660	981.411	4.032.071	2.470.623	0	2.470.623
dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti	2.418.309	23.603.877	26.022.186	1.872.142	19.345.107	21.217.249
Terjatve in druga sredstva	1.412.216	0	1.412.216	1.386.757	9168,5	1.395.926
Denar in denarni ustrezniki	1.367.565	0	1.367.565	2.265.648	0	2.265.648
Skupaj sredstva	66.956.930	25.980.378	92.937.308	51.284.973	20.749.941	72.034.914
Ostale obveznosti	135.723	0	135.723	89.354	0	89.354
Zavarovalno-tehnične rezervacije	2.287.416	90.514.170	92.801.586	260	71.945.300	71.945.560
Skupaj obveznosti	2.423.139	90.514.170	92.937.308	89.614	71.945.300	72.034.914

Tabela 35: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2023	Do 12m	Nad 12m	31.12.2022
Finančne naložbe:	83.474.780	6.589.141	90.063.922	65.155.748	6.997.138	72.152.886
lastniški VP	80.735.971	0	80.735.971	62.327.522	0	62.327.522
v posojila in depozite	0	797.252	797.252	0	797574,7	797574,7
dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti	1.526.350	0	1.526.350	856.424	0	856.424
dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti	1.212.459	5.791.889	7.004.349	1.971.802	6.199.563	8.171.365
Terjatve in druga sredstva	1.686.178	0	1.686.178	1.525.921	9168,5	1.535.090
Denar in denarni ustrezniki	462.334	0	462.334	2.406.609	0	2.406.609
Skupaj sredstva	85.623.292	6.589.141	92.212.433	69.088.278	7.006.306	76.094.584
Ostale obveznosti	131.576	0	131.576	90.414	0	90.414
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	92.080.858	92.080.858	0	76.004.170	76.004.170
Skupaj obveznosti	131.576	92.080.858	92.212.433	90.414	76.004.170	76.094.584

Tabela 36: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva Zajamčeni

V EUR	31.12.2023	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		36.045	36.045	0	0	36.045
Zavarovalno-tehnične rezervacije		24.396.700	1.237.120	6.184.468	16.975.113	24.396.700
Skupaj obveznosti		24.432.745	1.273.165	6.184.468	16.975.113	24.432.745
V EUR	31.12.2022	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		26.581	26.581	0	0	26.581
Zavarovalno-tehnične rezervacije		24.068.537	923.171	5.062.706	18.082.660	24.068.537
Skupaj obveznosti		24.095.118	949.752	5.062.706	18.082.660	24.095.118

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

V EUR	31.12.2023	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		135.723	135.723	0	0	135.723
Zavarovalno-tehnične rezervacije		92.801.585	2.287.416	23.705.059	66.809.111	92.801.585
Skupaj obveznosti		92.937.308	2.423.139	23.705.059	66.809.111	92.937.308
V EUR	31.12.2022	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		89.354	89.354	0	0	89.354
Zavarovalno-tehnične rezervacije		71.945.560	260	11.714.905	60.230.395	71.945.560
Skupaj obveznosti		72.034.914	89.614	11.714.905	60.230.395	72.034.914

Tabela 38: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Dinamični

V EUR	31.12.2023	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		131.576	131.576	0	0	131.576
Zavarovalno-tehnične rezervacije		92.080.858	0	0	92.080.858	92.080.858
Skupaj obveznosti		92.212.434	131.576	0	92.080.858	92.212.434
V EUR	31.12.2022	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		90.414	90.414	0	0	90.414
Zavarovalno-tehnične rezervacije		76.004.170	0	0	76.004.170	76.004.170
Skupaj obveznosti		76.094.584	90.414	0	76.004.170	76.094.584

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 31.12.2023 nima pomembnih naložb s spremenljivo obrestno mero.

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

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

6.3.4.5 Valutno tveganje

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

Tabela 39: Valutno tveganje KS Prva Zajamčeni

Valuta	2023			2022		
	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	0,17%	5%	0,01%	0,16%	5%	0,01%
		-5%	-0,01%		-5%	-0,01%

Tabela 40: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Valuta	2023			2022		
	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	16,59%	5%	0,83%	20,61%	5%	1,03%
		-5%	-0,83%		-5%	-1,03%

Tabela 41: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Dinamični

Valuta	2023			2022		
	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	34,19%	5%	1,71%	36,88%	5%	1,84%
		-5%	-1,71%		-5%	-1,84%

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

Sprememba indeksa v %	leto 2023		leto 2022	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	590.613	2,42%	545.563	2,27%

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

Sprememba indeksa v %	leto 2023		leto 2022	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	5.282.864	5,69%	4.302.399	5,98%

Tabela 44: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Dinamični

Sprememba indeksa v %	leto 2023		leto 2022	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	8.073.597	8,77%	6.226.155	8,19%

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2023		leto 2022	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	627.054	2,57%	611.119	2,54%

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2023		leto 2022	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	1.212.096	1,31%	1.006.196	1,40%

Tabela 47: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Dinamični

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2023		leto 2022	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	112.658	0,12%	220.609	0,29%

6.3.4.7 Poštena vrednost

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

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Skupaj finančna sredstva	24.432.744	24.095.118	24.450.856	24.106.397
Naložbe v vrednostne papirje:	22.345.089	21.839.028	22.363.201	21.850.307
1. Merjene po odplačni vrednosti	10.363.819	8.530.773	10.381.931	8.542.052
3. Merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	11.981.270	13.308.254	11.981.270	13.308.254
Naložbene nepremičnine	1.432.560	1.361.982	1.432.560	1.361.982
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	129.797	211.038	129.797	211.038
Denarna sredstva	525.299	683.070	525.299	683.070
Skupaj finančne obveznosti	24.432.744	24.095.118	24.432.744	24.095.118
Zavarovalno tehnične rezervacije	24.396.700	24.068.537	24.396.700	24.068.537
Poslovne obveznosti	36.045	26.581	36.045	26.581

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

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Skupaj finančna sredstva	92.937.308	72.034.914	92.949.222	72.040.119
Naložbe v vrednostne papirje:	90.157.527	68.373.340	90.169.440	68.378.545
1. Merjene po odplačni vrednosti	5.427.161	4.066.128	5.439.075	4.071.334
3. Merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	84.730.366	64.307.211	84.730.366	64.307.211
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.412.216	1.395.926	1.412.216	1.395.926
Denarna sredstva	1.367.565	2.265.648	1.367.565	2.265.648
Skupaj finančne obveznosti	92.937.308	72.034.914	92.937.308	72.034.914
Zavarovalno tehnične rezervacije	92.801.585	71.945.560	92.801.585	71.945.560
Poslovne obveznosti	135.723	89.354	135.723	89.354

Tabela 50: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Skupaj finančna sredstva	92.212.433	76.094.584	92.215.580	76.097.275
Naložbe v vrednostne papirje:	90.063.922	72.152.886	90.067.068	72.155.577
1. Merjene po odplačni vrednosti	2.323.602	1.653.999	2.326.748	1.656.690
3. Merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	87.740.320	70.498.887	87.740.320	70.498.887
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.686.178	1.535.090	1.686.178	1.535.090
Denarna sredstva	462.334	2.406.609	462.334	2.406.609
Skupaj finančne obveznosti	92.212.433	76.094.584	92.212.433	76.094.584
Zavarovalno tehnične rezervacije	92.080.858	76.004.170	92.080.858	76.004.170
Poslovne obveznosti	131.576	90.414	131.576	90.414

6.3.4.8 Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti

Pokojninski skladi imajo na 31.12.2023 naložbe nominirane v ameriških dolarjih, in sicer:

- KS Prva Zajamčeni 40.636 EUR (leto 2022: 38.908 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD),
- KS Prva in Prva+ Uravnoreženi 15.393.713 EUR (leto 2022: 14.831.454 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD),
- KS Prva in Prva+ Dinamični 31.480.562 EUR (leto 2022: 28.027.196 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD).

Obveznosti v tuji valuti pokojninski skladi nimajo.

7 KS PRVA ZAJAMČENI

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

7.1.1 *Naložbeni cilji*

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

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

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

7.1.2 *Naložbena politika*

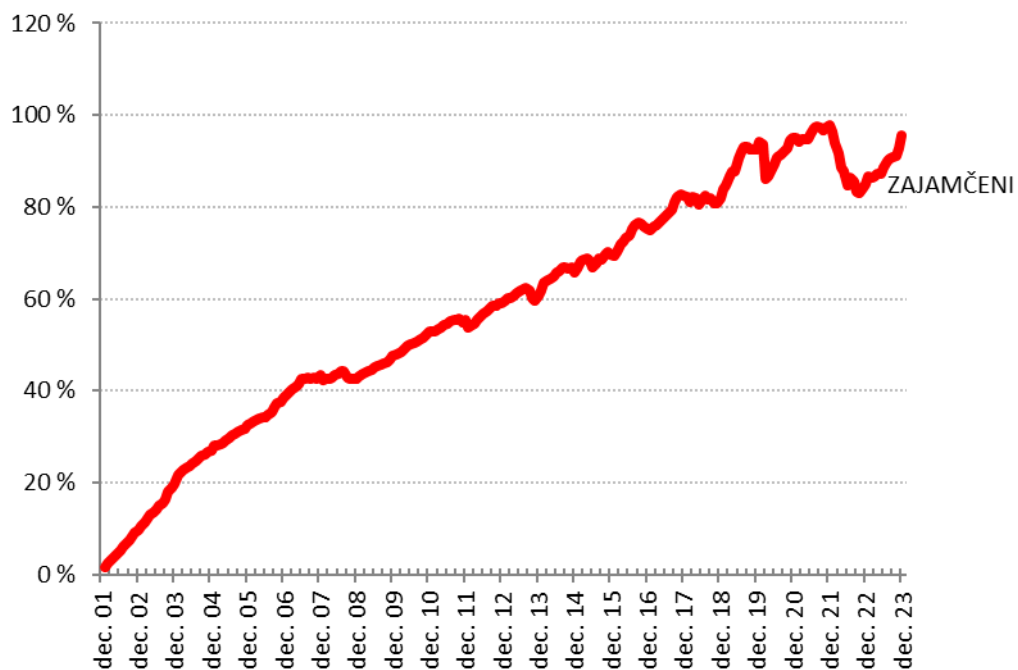
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

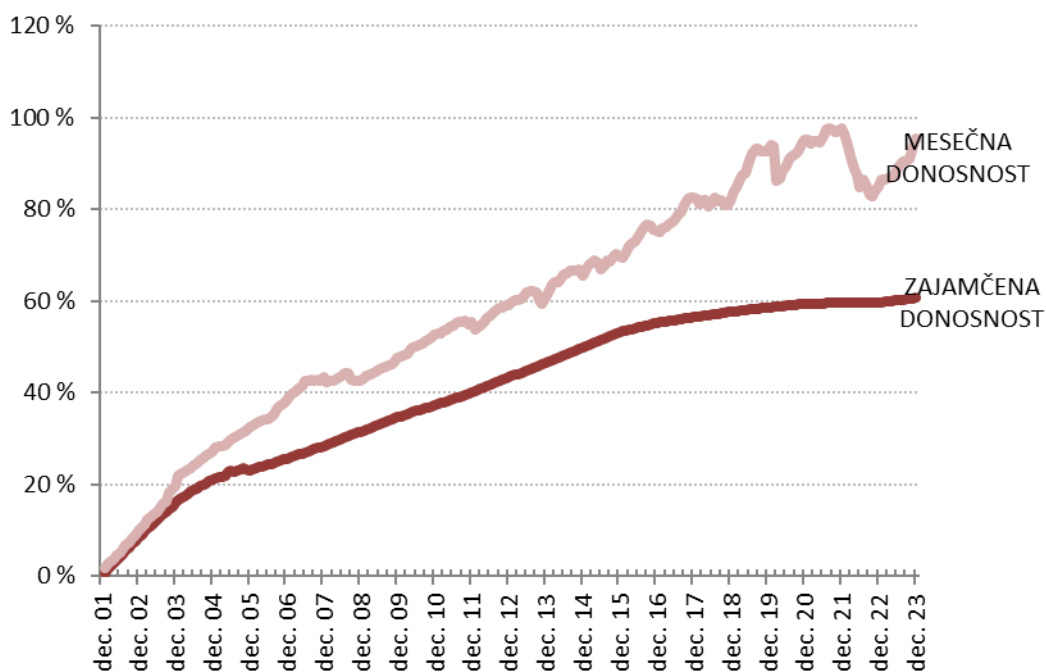
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

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

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



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



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

7.2 ČLANI KS PRVA ZAJAMČENI

Konec leta 2023 je število članov KS Prva Zajamčeni znašalo 10.318 (leto 2022: 10.734).

Člani dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva Zajamčeni so v letu 2023 vplačali 410.663 EUR premije (leto 2022: 409.862 EUR).

Na KS Prva Zajamčeni je bilo na zadnji dan leta 2023 oblikovanih za 24.396.700 EUR matematičnih rezervacij (leto 2022: 24.068.537 EUR).

Tabela 51: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Zajamčeni

		31.12.2023	31.12.2022
Ženske	18-20 let	0	0
	21-25 let	0	1
	26-30 let	11	24
	31-35 let	103	155
	36-40 let	463	592
	41-45 let	1136	1257
	46-50 let	1314	1258
	51-55 let	1075	1087
	56-60 let	968	950
	61-65 let	279	270
	66-70 let	81	65
	71-75 let	24	17
	76-80 let	2	1
Moški	18-20 let	0	0
	20-25 let	2	3
	26-30 let	46	71
	31-35 let	259	316
	36-40 let	504	575
	41-45 let	947	1005
	46-50 let	997	986
	51-55 let	796	794
	56-60 let	704	706
	61-65 let	392	400
	66-70 let	132	126
	71-75 let	53	46
	76-80 let	30	29

Tabela 52: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Zajamčeni

	31.12.2023	31.12.2022
Št. članov v zadržanju	2	2

Tabela 53: Število novih članov v letu KS Prva Zajamčeni

	leto 2023	leto 2022
Št. novih članov	3	10

Tabela 54: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vrednost obveznosti	12.841.640	12.274.758

Tabela 55: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Zajamčeni

	leto 2023	leto 2022
Št. rednih prenehanj	226	230
Vrednost	963.918	1.105.071

Tabela 56: Število izrednih prenehanj KS Prva Zajamčeni

	leto 2023	leto 2022
Št. izrednih prenehanj	206	259
od tega Smrti	14	14
Vrednost	455.275	429.880
Od tega zaradi smrti	55.098	30.060

Tabela 57: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Zajamčeni

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	23	28
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	34	46
Vrednost	231.656	284.216

Tabela 58: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Zajamčeni

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	55	23
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	11	0
Vrednost	211.722	31.930

7.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA ZAJAMČENI

7.3.1 Premija sklada KS Prva Zajamčeni

Tabela 59: Struktura vplačane premije Prva Zajamčeni

Vplačana premija	2023	2022
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	410.663	409.862
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	1.048	1.137
Skupaj	411.710	410.999

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 60: Stroški sklada KS Prva Zajamčeni

v EUR	2023	2022	indeks
Vstopni stroški	3.806	4.493	84,71
Izstopni stroški	7.658	7.623	100,46

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2023 v povprečju znašali 0,93% 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 0,60%.

Delež rezervacij, ki še niso pripisane članu, izraženega kot odstotek zavarovalno-tehničnih rezervacij, namenjenih za zajamčeno izplačilo na KS Prva Zajamčeni znaša 9,67%.

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

7.4 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA ZAJAMČENI

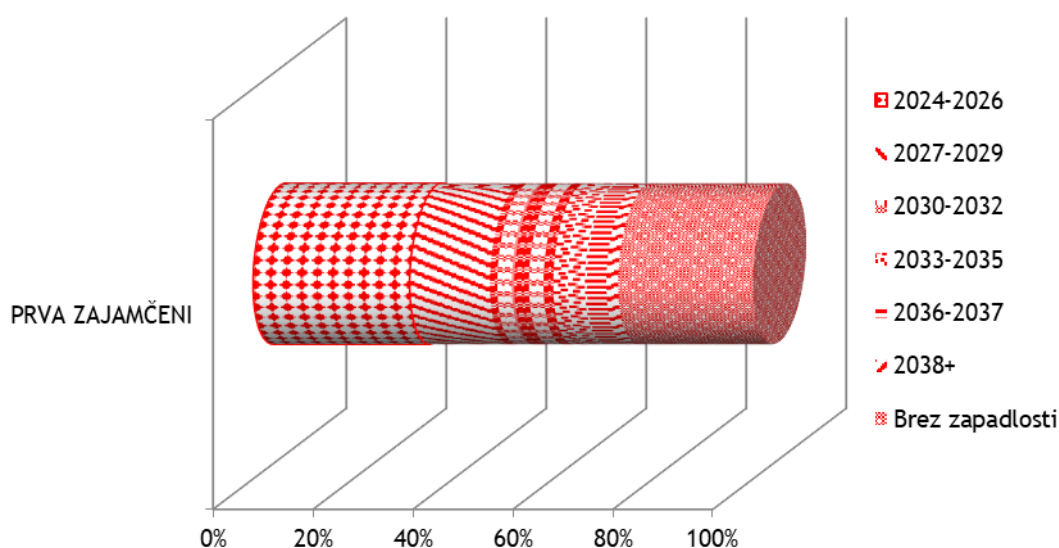
Tabela 61: Kazalniki KS Prva Zajamčeni

KAZALNIK	leto 2023	leto 2022	Indeks
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	5,54%	-6,79%	-81,55
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	1.331.577	-1.682.231	-79,16
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	24.029.180	24.757.575	97,06
2. Kazalnik stroškov poslovanja	1,13%	1,14%	99,19
- stroški poslovanja	271.221	281.720	96,27
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	24.029.180	24.757.575	97,06
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	66,04%	68,74%	96,09
- stroški poslovanja	271.221	281.720	96,27
- vplačila oziroma premije	410.663	409.862	100,20
4. Rast vplačane premije (indeks)	100,20	105,34	95,12
- vplačana premija v tekočem letu	410.663	409.862	100,20
- vplačana premija v preteklem letu	409.862	389.089	105,34
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	3.349	3.060	109,43
- obračunane odkupne vrednosti	1.630.914	1.566.881	104,09
- število obračunov odkupne vrednosti	487	512	95,12

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

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

Graf 3: Zapadlost naložb KS Prva Zajamčeni



Vir: Prva pokojninska družba

V naslednjih treh letih zapade približno 30 % vseh naložb, od tega jih 13 % zapade v letu 2024, 10 % v letu 2025 ter 9 % v letu 2026. Naložbe brez dospelosti predstavljajo približno 30 % naložb sklada.

7.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA ZAJAMČENI

7.5.1 Izkaz poslovnega izida KS Prva Zajamčeni 31.12.2023

v EUR	Pojasnilo	leto 2023	leto 2022
I. Finančni prihodki	7.6.2.1	1.441.316	644.635
1. Prihodki od dividend in deležev		168.295	167.725
2. Prihodki od obresti		598.321	438.268
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		3.142	35.407
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		639.040	0
5. Drugi finančni prihodki		32.518	3.235
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	7.6.2.1	177.388	100.800
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		107.230	100.800
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		70.158	0
VI. Finančni odhodki	7.6.2.1	8.650	2.040.702
1. Odhodki za obresti		0	960
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		8.650	44.758
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	1.994.984
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	7.6.2.1	7.255	105.245
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		7.255	5.758
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	99.487
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		1.602.799	-1.400.512
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
III. Drugi prihodki	7.6.2.2	0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	7.6.2.3	271.221	281.720
1. Provizija za upravljanje		239.812	247.001
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		6.694	6.916
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		2.750	2.957
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		9.111	8.714
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		2.814	5.265
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		10.041	10.866
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		1.331.577	-1.682.231

7.5.2 Bilanca stanja KS Prva Zajemčeni na 31.12.2023

v EUR	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		24.432.744	24.095.118
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	7.6.1.1	1.432.560	1.361.982
1. Naložbene nepremičnine		1.432.560	1.361.982
B. Finančne naložbe	7.6.1.2	22.345.089	21.839.028
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		10.363.819	8.530.773
- posojila in depoziti		707.140	787.292
- dolžniški vrednostni papirji		9.656.679	7.743.481
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		11.981.270	13.308.254
- dolžniški vrednostni papirji		6.075.144	7.831.658
- lastniški vrednostni papirji		5.906.126	5.476.597
C. Terjatve	7.6.1.3	129.454	210.697
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajemčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		129.454	210.697
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	7.6.1.4	525.299	683.070
E. Druga sredstva		344	341
F. Zunajbilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI		24.432.744	24.095.118
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	7.6.1.5	24.396.700	24.068.537
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		18.659.847	19.320.481
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		5.736.852	4.748.056
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		0	0
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	7.6.1.6	33.295	25.102
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		5625	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		21.372	20.539
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		6.298	4.563
D. Druge obveznosti	7.6.1.6	2.750	1.479
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

7.5.3 Izkaz pripisa dobička KS Prva Zajamčeni

v EUR	leto 2023	leto 2022
V primeru sorazmernega deleža člana v dobičku kritnega sklada		
Čisti donos obračunskega obdobja +/-	1.331.577	-1.682.231
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,	134.627	11.736
- pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,	1.193.590	-1.695.519
- nepripisan donos tekočega koledarskega leta, sprememba matematičnih rezervacij iz nad-zajamčenega donosa, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom	3.360	1.552
+/-	0	0

7.5.4 Izkaz denarnih tokov KS Prva Zajamčeni

v EUR	leto 2023	leto 2022
I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada	410.663	409.862
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	1.419.192	1.534.951
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	231.656	284.216
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,	23.936	49.469
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	207.720	234.747
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	211.722	31.930
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,	62.777	1.093
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	148.945	30.837
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	-988.596	-872.802
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	3.407.352	12.216.511
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	3.248.815	12.474.230
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)	919.094	679.152
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	246.806	328.622
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	830.825	92.810
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	-157.771	-779.992
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	683.070	1.463.062
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	525.299	683.070

7.5.5 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva Zajamčeni

	Knjigovodska vrednost 31.12.2023	Knjigovodska vrednost 31.12.2022	Naložbena politika*	
	v EUR/%	v EUR/%	Min	Max
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	5.906.126	5.476.597		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	24,17%	22,73%	0%	25%
Dolžniški vrednostni papirji	14.949.700	14.539.643		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	61,19%	60,34%	0%	100%
Instrumenti denarnega trga	782.416	1.035.825		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	3,20%	4,30%	0%	60%
Denarni depoziti	709.000	789.000		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	2,90%	3,27%	0%	30%
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	4.455.237	4.187.891		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	18,23%	17,38%	0%	70%
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	4.455.237	4.187.891		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	18,23%	17,38%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	40.636	38.908		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,17%	0,16%	0%	25%
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	932.678	1.022.325		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	3,82%	4,24%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	3.481.923	3.126.658		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	14,25%	12,98%	0%	20%
Nepremičnine	1.432.560	1.361.982		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	5,86%	5,65%	0%	20%
Zadolžnice	0	0		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,00%	0,00%	0%	20%
	24.432.744	24.095.118		

7.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA ZAJAMČENI

7.6.1 Pojasnila k bilanci stanja KS Prva Zajamčeni

7.6.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva Zajamčeni

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

V lasti kritnega sklada sta spodaj navedeni dve nepremičnini:

- Poslovni objekt, Ameriška ulica 4, Ljubljana
 - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in poslovnega objekta. Objekt je v najemu, najemnik 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.

Tabela 62: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva Zajamčeni

v EUR	
Stanje na 1.1.2022	1.449.118
Povečanja	12.303
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-99.438
Stanje na 31.12.2022	1.361.982
Stanje na 1.1.2022	1.361.982
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	70.577
Stanje na 31.12.2023	1.432.559

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 63: Gibanje naložb v vrednostne papirje KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	21.839.028	23.550.785
Povečanje	3.248.815	12.474.230
Prevrednotenje	642.182	-1.994.113
Zmanjšanje	-3.384.936	-12.191.874
Stanje 31.12.	22.345.089	21.839.028

Tabela 64: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	10.363.819	8.530.773
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	11.981.270	13.308.254
Skupaj	22.345.089	21.839.028

Tabela 65: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti:	10.363.819	8.530.773
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	10.363.819	8.530.773
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	11.981.270	13.308.254
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	6.074.722	7.831.392
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	422	266
▪ lastniški VP	5.906.126	5.476.597
Skupaj	22.345.089	21.839.028

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 66: Struktura papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	9.656.679	7.743.482
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	707.140	787.292
Skupaj	10.363.819	8.530.773

Tabela 67: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Popravek 1.1.2023	11.279	0	0	11.279
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	6.833	0	0	6.833
Skupaj 31.12.2023	18.112	0	0	18.112

Tabela 68: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	SKUPAJ
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	1.128	0	0	1.128
A	4.690	0	0	4.690
BBB-BB	8.303	0	0	8.303
B	3.991	0	0	3.991
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2023	18.112	0	0	18.112

Tabela 69: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	1.292.783	0	0	1.292.783
A	4.113.176	0	0	4.113.176
BBB-BB	4.658.343	0	0	4.658.343
B	299.517	0	0	299.517
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2023	10.363.819	0	0	10.363.819

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 70: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	11.185.680	12.609.078
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	795.590	699.176
Skupaj	11.981.270	13.308.254

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 upoštrevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov.

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

Tabela 71: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti

Knjigovodska vrednost 31.12.2023 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	4.928.900	9.178.539	10.325.305	24.432.744
Naložbe v vrednostne papirje:	4.403.602	9.178.539	8.762.949	22.345.089
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	98.256	7.982.377	2.283.186	10.363.819
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	4.305.346	1.196.162	6.479.762	11.981.270
Naložbene nepremičnine	0	0	1.432.560	1.432.560
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	129.797	129.797
Denarna sredstva	525.299	0	0	525.299
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	24.432.744	24.432.744
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	24.396.700	24.396.700
Poslovne obveznosti	0	0	36.045	36.045

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

7.6.1.3 Terjatve KS Prva Zajamčeni

Druge terjatve vključujejo terjatve za zapadle obresti, terjatve za vstopni DDV, terjatve za najemnine, druga sredstva in terjatve do drugih skladov v višini 129.797 EUR.

7.6.1.4 Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni

Tabela 72: Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	524.742	682.521
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	557	550
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	0
Skupaj	525.299	683.070

Denarna sredstva poleg denarja na transakcijskih računih vključujejo tudi depozit na odpoklic. Na 31.12.2023 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 2023 in na dan bilance 31.12.2023 ni zastavljeno.

7.6.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni

Tabela 73: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	18.659.847	19.320.481
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	5.736.852	4.748.056
<i>Zajamčen donos</i>	3.585.885	3.700.755
<i>Donos nad zajamčenim</i>	2.150.967	1.047.301
Skupaj	24.396.700	24.068.537

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

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

Tabela 74: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva Zajamčeni

v EUR	
Stanje 1.1.2022	26.637.228
Vplačila	409.862
Odkupi in neto prenosi	-1.282.665
Neto učinek naložb	-1.429.856
Provizije	-266.033
Stanje 31.12.2022	24.068.537
v EUR	
Stanje 1.1.2023	24.068.537
Vplačila	410.663
Odkupi in neto prenosi	-1.399.258
Neto učinek naložb	1.574.728
Provizije	-257.969
Stanje 31.12.2023	24.396.699

Odkupi in neto prenosi v letu 2023 se nanašajo na odkupe v višini 1.419.192 EUR, prenose na druge izvajalce v višini 211.722 EUR in prenose od drugih izvajalcev v višini 231.656 EUR.

7.6.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni

Tabela 75: Obveznosti do upravljavca KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vstopni stroški	325	529
Upravljavska provizija	20.296	19.993
Druge obveznosti do družbe	751	17
Skupaj	21.372	20.539

Tabela 76: Obveznosti do zavarovancev

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	0	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	3.360	1.552
Skupaj	3.360	1.552

Tabela 77: Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	548	560
Obveznosti za davke	2.075	1.961
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	315	490
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje	5.625	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	2.750	1.479
Skupaj	11.312	4.490

Druge obveznosti na 31.12.2023 znašajo 2.750 EUR (leto 2022: 1.479 EUR) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

7.6.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni

Tabela 78: Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Sredstva	24.432.744	24.095.118
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	33.295	25.102
▪ Druge obveznosti	2.750	1.479
Čista vrednost sredstev	24.396.700	24.068.537

7.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva Zajamčeni

7.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb KS Prva Zajamčeni

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

Tabela 79: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva Zajamčeni

v EUR	leto 2023	leto 2022
Prihodki od dividend	168.295	167.725
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	168.295	167.725
Prihodki za obresti	598.321	438.268
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	297.954	330.226
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	300.368	108.042
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	-5.508	-9.351
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-5.508	-9.351
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	3.142	35.407
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	8.650	44.758
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	0	0
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	0	0
Neto tečajne razlike	-127	82.090
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-127	82.090
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	-1.621	135.357
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	-1.494	53.267
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	0	0
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	0	0
Neto učinek prevrednotenja	709.324	-2.174.733
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	716.157	-2.165.899
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i>	2.083.000	4.187.634
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i>	1.437.001	6.254.045
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>	70.158	0
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>	0	99.487
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	-6.833	-8.834
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	5.939	40.991
<i>Odhodki od prevrednotenja</i>	12.772	49.825
Drugi finančni prihodki	139.748	102.208
Drugi finančni odhodki	7.255	6.719
Skupaj	1.602.799	-1.400.512

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 80: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva Zajamčeni

v EUR	2023	2022	indeks
Upravljavška provizija	239.812	247.001	97,09
Skrbniška provizija	6.694	6.916	96,80
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.814	5.265	53,44
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	10.041	10.866	92,41
Stroški revizije	2.750	2.957	92,98
Stroški obveščanja	9.111	8.714	104,56
SKUPAJ:	271.221	281.720	96,27

Upravljavška in skrbniška provizija KS Prva Zajamčeni

Na dan 31.12.2023 ima KS Prva Zajamčeni s skrbnikom, NLB d.d., le posle povezane s skrbništvom ter naložbo v obveznice NLB d.d.

Odstotek upravljavške provizije je v letu 2023 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2023 znaša 0,028% na leto do vključno meseca novembra. Z mesecem decembrom 2023 se je odstotek skrbniške provizije znižal na 0,027% 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

Tabela 81: Naložbe KS Prva Zajamčeni do katerih je sklad izpostavljen več kot 5%

PRVA PD	1.233.109 €	5,05%
---------	-------------	-------

Tabela 82: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do skrbnika in z njim povezanih oseb

NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	265.310 €	1,09%
depoziti	0 €	0,00%

Tabela 83: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do upravljavca in z njim povezanih oseb

PRVA Skladi d.o.o.	1.233.109 €	5,05%
SKUPINA PRVA D.D.	989.618 €	4,06%

Tabela 84: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.	620.271 €	2,54%
DARS D.D.	301.551 €	1,24%
T-2 D.O.O.	296.233 €	1,21%
JAVNA RAZSVETLJAVA D.D.	288.714 €	1,18%
NOVA KREDITNA BANKA D.D. MARIBOR	202.489 €	0,83%
POLFIN POSLOVNO SVETOVANJE D.O.O.	103.224 €	0,42%
INCOM PROIZVODNO TRGOVSKO PODJETJE D.O.O.	99.467 €	0,41%
CIMOS D.D. AVTOMOBILSKA INDUSTRIJA	8.387 €	0,03%

Tabela 85: Naložbe KS Prva Zajamčeni v enote alternativnih investicijskih skladov

PRVA Private Debt	1.233.109 €	5,05%	SIS ZASEBNEGA DOLGA
AQUILA CAPITAL INFRASTRUCTURE FUND S.A., SICAV-RAIF	441.665 €	1,81%	INFRASTRUKTURNI SKLAD
INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF	408.885 €	1,68%	NEPREMIČNINSKI SKLAD
EURAZEO PRIVATE VALUE EUROPE 3	400.882 €	1,64%	SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA
ALFI PE D.O.O., SPECIALNI INVESTICIJSKI SKLAD, K.D.	275.050 €	1,13%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES II	236.580 €	0,97%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
GENERALI GROWTH SIS D.O.O. K.D.	246.154 €	1,01%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES I	137.163 €	0,56%	SIS SLABIH POSOJIL
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund	102.434 €	0,42%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA

Tabela 86: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Zajamčeni izpostavljen več kot 5%

REPUBLIKA SLOVENIJA	2.062.484 €	8,45%
SLOREP 2 1/4 03/03/32	1.001.554 €	4,11%
SLOREP 1 1/2 03/25/35	560.512 €	2,30%
SLOREP 3 5/8 03/11/33	206.484 €	0,85%
SLVNTB 0 04/10/25	95.546 €	0,39%
SLVNTB 0 02/15/24	99.604 €	0,41%
SLVNTB 0 05/09/24	98.783 €	0,40%
PRVA Skladi d.o.o.	1.233.109 €	5,05%

Tabela 87: 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 skladi d.o.o.	0	110.244,72	0	0
Prva Group d.d.	55.454	0	0	0
Prva pokojninska družba d.d.	0	251.275	0	20.621

Transakcije med Prvo pokojninsko družbo in KS Prva Zajamčeni v letu 2023 predstavljajo odhodki, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Obveznosti vključujejo upravljavsko provizijo ter vstopne stroške. Prihodki od povezanih oseb v letu 2023 pa se nanašajo na prihodke od dividend. Odhodki sklada v Prva skladi predstavljajo nakup naložbe.

7.7.2 Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva Zajamčeni

Tabela 88: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva Zajamčeni na dan 31.12.2023

Naložba	Višina zaveze	Vpoklicana sredstva	Delež vpoklicanih zavez	Nevpoklicane zaveze
ALI PE	250.000	210.000	84%	40.000
ALFI PE GEF	300.000	233.110	78%	66.890
ALNEC	150.000	150.000	100%	0
PRVA PD	1.000.000	1.000.000	100%	0

8 KS PRVA URAVNOTEŽENI (11,17% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

8.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA URAVNOTEŽENI (11,17% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

8.1.1 Bilanca stanja KS Prva Uravnoreženi (11,17% bilance stanja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA			
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe		10.074.192	7.401.813
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		606.430	440.182
- posojila in depoziti		155.887	172.723
- dolžniški vrednostni papirji		450.543	267.459
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		9.467.761	6.961.631
- dolžniški vrednostni papirji		2.907.716	2.296.891
- lastniški vrednostni papirji		6.560.045	4.664.740
C. Terjatve		157.801	151.117
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		157.801	151.117
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		152.812	245.270
E. Druga sredstva		0	0
F. Zunajbilančna sredstva		0	0
		0	0
II. OBVEZNOSTI		10.384.804	7.798.200
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		10.369.638	7.788.527
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:		10.369.638	7.788.527
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti		14.960	9.582
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		2.514	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		11.236	9.031
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		1.210	550
D. Druge obveznosti		206	92
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

8.1.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva Uravnoreženi (11,17% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	Pojasnilo	leto 2023	leto 2022
I. Finančni prihodki		918.235	143.029
1. Prihodki od dividend in deležev		66.568	62.756
2. Prihodki od obresti		119.617	71.178
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		2.028	8.332
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		723.566	0
5. Drugi finančni prihodki		6.456	763
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		0	0
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
VI. Finančni odhodki		3.231	637.336
1. Odhodki za obresti		0	235
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		3.231	6.866
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	630.235
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		0	0
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		915.004	-494.308
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
III. Drugi prihodki		0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada		96.703	82.068
1. Provizija za upravljanje		88.750	73.695
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		2.476	2.063
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		206	183
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		2.426	2.247
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		390	1.187
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		2.454	2.693
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		818.301	-576.376

8.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA URAVNOTEŽENI (11,17% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

8.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Uravnoteženi (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

8.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva Uravnoteženi (11,17% 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 (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 89: Gibanje finančnih naložb Prva Uravnoteženi (11,17% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	7.640.029	6.955.349
Povečanje	2.994.882	2.542.776
Prevrednotenje	725.662	-630.449
Zmanjšanje	-1.286.382	-1.465.863
Stanje 31.12.	10.074.192	7.401.813

Zaradi različnega deleža kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoteženi, ki nastopa v skupini kritnih skladov Prva + v letu 2022 in letu 2023, končno stanje na 31.12.2023 ni enako otvoritvenemu stanju 01.01.2023. Delež posameznega kritnega sklada znotraj Skupine kritnih skladov se mesečno spreminja in tekom dveh koledarskih let ni enak, zaradi različnih vplačil in izplačil v posamezni pokojninski načrt.

Tabela 90: Naložbe v vrednostne papirje Prva Uravnoteženi (11,17% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	606.430	440.182
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	9.467.761	6.961.631
Skupaj	10.074.192	7.401.813

Tabela 91: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Uravnoteženi (11,17% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	606.430	440.182
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	606.430	440.182
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	9.467.761	6.961.631
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	2.907.716	2.296.891
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	6.560.045	4.664.740
Skupaj	10.074.192	7.401.813

Tabela 92: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Uravnoreženi (11,17% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	450.543	267.459
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	155.887	172.723
Skupaj	606.430	440.182

Tabela 93: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Uravnoreženi (11,17% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	9.314.246	6.829.918
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	153.515	131.713
Skupaj	9.467.761	6.961.631

8.2.1.3 Terjatve KS Prva Uravnoreženi (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

Tabela 94: Starostna struktura terjatev Prva Uravnoreženi (11,17% terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nezapadle terjatve	157.801	151.117
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	157.801	151.117

8.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva Uravnoreženi (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

Tabela 95: Denarna sredstva Prva Uravnoreženi (11,17% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	70.586	134.053
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	82.226	111.217
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	0
Skupaj	152.812	245.270

8.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Uravnoteženi (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 96: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Uravnoteženi (11,17% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
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)	10.369.638	7.788.527
Skupaj	10.369.638	7.788.527

8.2.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva Uravnoteženi (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 97: Obveznosti do upravljavca Prva Uravnoteženi (11,17% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vstopni stroški	2.723	2.658
Upravljavska provizija	8.513	6.373
Druge obveznosti do družbe	0	0
Skupaj	11.236	9.031

Tabela 98: Obveznosti do upravljavca Prva Uravnoteženi (11,17% obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	0	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	775	254
Skupaj	775	254

Tabela 99: Poslovne in druge obveznosti Prva Uravnoteženi (11,17% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	230	178
Obveznosti za davke	205	33
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	0	85
Obveznosti do drugih skladov	0	0
obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje	2.514	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	206	92
Skupaj	3.155	388

8.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva Uravnoteženi (11,17% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 100: Čista vrednost sredstev Prva Uravnoteženi (11,17% čiste vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Sredstva	10.384.804	7.798.200
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	14.960	9.582
▪ Druge obveznosti	206	92
Čista vrednost sredstev	10.369.638	7.788.527

Tabela 101: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Uravnoteženi

		31.12.2023	31.12.2022
Ženske	18-20 let	0	0
	21-25 let	0	2
	26-30 let	4	3
	31-35 let	4	3
	36-40 let	11	9
	41-45 let	14	16
	46-50 let	189	212
	51-55 let	379	348
	56-60 let	323	291
	61-65 let	24	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
76-80 let	0	0	
Moški	18-20 let	0	0
	20-25 let	4	6
	26-30 let	17	10
	31-35 let	15	18
	36-40 let	25	15
	41-45 let	18	25
	46-50 let	262	289
	51-55 let	485	431
	56-60 let	399	348
	61-65 let	39	1
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
76-80 let	0	0	

Tabela 102: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Uravnoteženi

	31.12.2023	31.12.2022
Št. članov v zadržanju	0	0

Tabela 103: Število novih članov v letu KS Prva Uravnoteženi

	leto 2023	leto 2022
Št. novih članov	54	62

Tabela 104: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Uravnoteženi

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vrednost obveznosti	1.283.188	677.625

Tabela 105: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Uravnoteženi

	leto 2023	leto 2022
Št. rednih prenehanj	62	47
Vrednost	250.939	132.986

Tabela 106: Število izrednih prenehanj KS Prva Uravnoteženi

	leto 2023	leto 2022
Št. izrednih prenehanj	5	12
od tega Smrti	3	3
Vrednost	16.078	27.455
Od tega zaradi smrti	12.538	7.833

Tabela 107: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Uravnoteženi

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	92	76
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	213	15
Vrednost	597.840	154.234

Tabela 108: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Uravnoteženi

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	11	4
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	1	1
Vrednost	33.288	13.852

Tabela 109: Struktura vplačane premije KS Prva Uravnoteženi

Vplačana premija	2023	2022
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	1.254.643	1.121.626
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	2.034	2.181
Skupaj	1.256.677	1.123.807

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

9 KS PRVA DINAMIČNI (12,31% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI)

9.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA DINAMIČNI (12,31% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični)

9.1.1 Bilanca stanja KS Prva Dinamični (12,31% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		11.350.316	9.270.237
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe		11.085.859	8.790.038
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		286.009	201.499
- posojila in depoziti		98.133	97.165
- dolžniški vrednostni papirji		187.877	104.334
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		10.799.849	8.588.540
- dolžniški vrednostni papirji		862.157	995.478
- lastniški vrednostni papirji		9.937.693	7.593.062
C. Terjatve		207.550	187.013
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		207.550	187.013
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		56.908	293.186
E. Druga sredstva		0	0
F. Zunajbilančna sredstva		0	0
		0	0
II. OBVEZNOSTI		11.350.316	9.270.237
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		11.334.121	9.259.222
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:		11.334.121	9.259.222
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti		15.944	10.906
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		2.769	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		12.474	10.431
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		700	475
D. Druge obveznosti		252	109
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

9.1.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva Dinamični (12,31% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	Pojasnilo	leto 2023	leto 2022
I. Finančni prihodki		1.134.457	165.884
1.	Prihodki od dividend in deležev	101.630	106.786
2.	Prihodki od obresti	79.520	51.025
3.	Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	8.432	7.065
4.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	936.655	0
5.	Drugi finančni prihodki	8.219	1.007
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
1.	Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	0	0
2.	Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
3.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
VI. Finančni odhodki		7.306	659.864
1.	Odhodki za obresti	0	112
2.	Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	7.306	10.352
3.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	649.400
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		0	0
1.	Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin	0	0
2.	Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0
3.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		1.127.151	-493.980
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
III. Drugi prihodki		0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada		112.811	94.684
1.	Provizija za upravljanje	103.475	85.650
2.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.888	2.398
3.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	252	218
4.	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	2.649	2.506
5.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	569	1.241
6.	Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	2.978	2.672
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		1.014.340	-588.664

9.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA DINAMIČNI

9.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)

9.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)

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

9.2.1.2 Finančne naložbe KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 110: Gibanje finančnih naložb Prva Dinamični (12,31% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	8.881.211	7.968.109
Povečanje	4.012.293	2.508.233
Prevrednotenje	945.284	-649.374
Zmanjšanje	-2.752.929	-1.036.930
Stanje 31.12.	11.085.859	8.790.038

Zaradi različnega deleža kritnega sklada Prva in Prva+ Dinamični, ki nastopa v skupini kritnih skladov Prva + v letu 2023 in letu 2022, končno stanje na 31.12.2022 ni enako otvoritvenemu stanju 01.01.2023. Delež posameznega kritnega sklada znotraj Skupine kritnih skladov se mesečno spreminja in tekom dveh koledarskih let ni enak, zaradi različnih vplačil in izplačil v posamezni pokojninski načrt.

Tabela 111: Naložbe v vrednostne papirje Prva Dinamični (12,31% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	286.009	201.499
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	10.799.849	8.588.540
Skupaj	11.085.859	8.790.038

Tabela 112: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Dinamični (12,31% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	286.009	201.499
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	286.009	201.499
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	10.799.849	8.588.540
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	862.157	995.478
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	9.937.693	7.593.062
Skupaj	11.085.859	8.790.038

Tabela 113: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Dinamični (12,31% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	187.877	104.334
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	98.133	97.165
Skupaj	286.009	201.499

Tabela 114: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Dinamični (12,31% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	10.654.664	8.462.166
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	145.185	126.374
Skupaj	10.799.849	8.588.540

9.2.1.3 Terjatve KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 115: Starostna struktura terjatev Prva Dinamični (12,31% terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nezapadle terjatve	207.550	187.013
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
v EUR	207.550	187.013

9.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 116: Denarna sredstva Prva Dinamični (12,31% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	53.255	268.049
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	3.654	25.136
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	0
Skupaj	56.908	293.186

9.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 117: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Dinamični (12,31% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
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)	11.334.121	9.259.222
Skupaj	11.334.121	9.259.222

9.2.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 118: Obveznosti do upravljavca Prva Dinamični (12,31% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vstopni stroški	3.198	2.862
Upravljavska provizija	9.276	7.569
Druge obveznosti do družbe	0	0
Skupaj	12.474	10.431

Tabela 119: Obveznosti do zavarovancev Prva Dinamični (12,31% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	0	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	399	170
Skupaj	399	170

Tabela 120: Poslovne in druge obveznosti Prva Dinamični (12,31% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	250	212
Obveznosti za davke	51	10
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	0	83
Obveznosti do drugih skladov	0	0
obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje	2.769	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	252	109
Skupaj	3.323	414

9.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva Dinamični (12,31% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 121: Čista vrednost sredstev Prva Dinamični (12,31% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Sredstva	11.350.316	9.270.237
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	15.944	10.906
▪ Druge obveznosti	252	109
Čista vrednost sredstev	11.334.121	9.259.222

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

		31.12.2023	31.12.2022
Ženske	18-20 let	4	5
	21-25 let	51	39
	26-30 let	157	155
	31-35 let	233	215
	36-40 let	277	270
	41-45 let	398	387
	46-50 let	248	230
	51-55 let	0	0
	56-60 let	0	0
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0
Moški	18-20 let	17	24
	20-25 let	172	162
	26-30 let	412	405
	31-35 let	525	523
	36-40 let	571	547
	41-45 let	623	611
	46-50 let	331	343
	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 123: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Dinamični

	31.12.2023	31.12.2022
Št. članov v zadržanju	0	0

Tabela 124: Število novih članov v letu KS Prva Dinamični

	leto 2023	leto 2022
Št. novih članov	285	88

Tabela 125: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vrednost obveznosti	1.946.852	1.178.519

Tabela 126: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Dinamični

	leto 2023	leto 2022
Št. rednih prenehanj	1	1
Vrednost	4.020	2.780

Tabela 127: Število izrednih prenehanj KS Prva Dinamični

	leto 2023	leto 2022
Št. izrednih prenehanj	8	5
od tega Smrti	1	1
Vrednost	11.329	11.165
Od tega zaradi smrti	3.769	1.699

Tabela 128: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Dinamični

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	485	628
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	18	24
Vrednost	91.395	93.816

Tabela 129: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Dinamični

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	37	9
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	204	4
Vrednost	1.635.988	62.225

Tabela 130: Struktura vplačane premije KS Prva Dinamični

Vplačana premija	2023	2022
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	1.893.769	1.565.840
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	2.395	2.552
Skupaj	1.896.163	1.568.392

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

10 KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

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

10.1.1 *Naložbeni cilji*

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

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

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

10.1.2 *Naložbena politika*

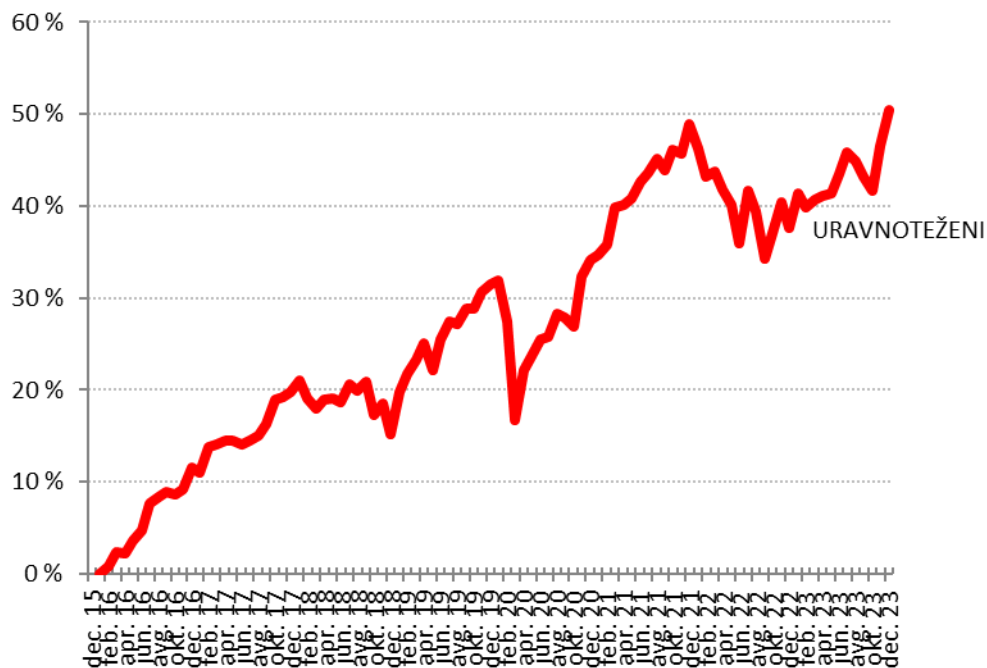
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

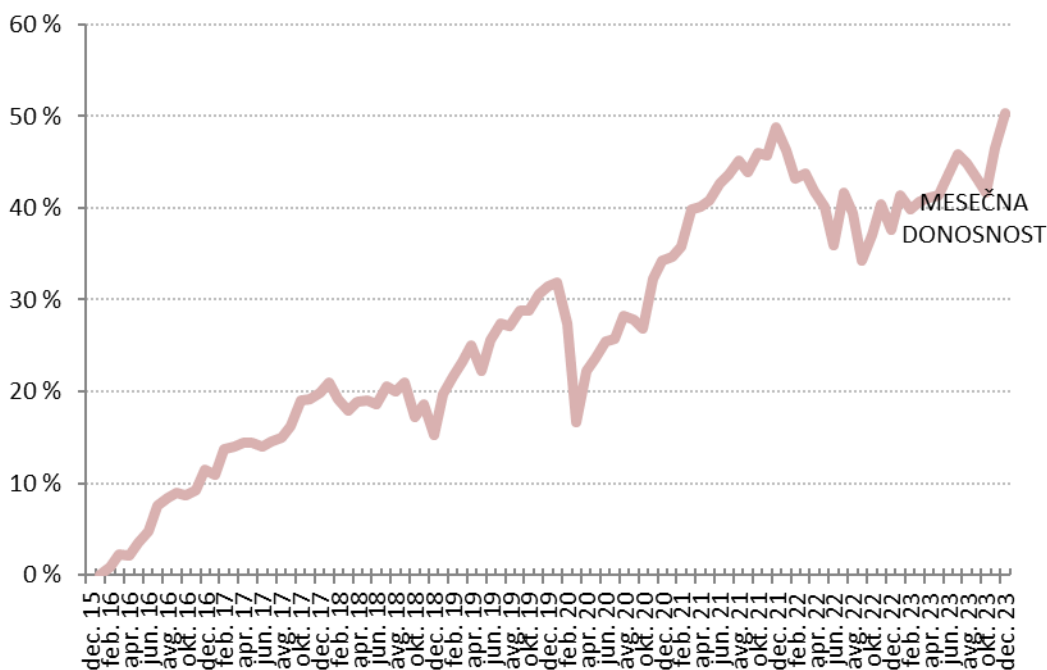
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

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

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



Graf 5: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoreženi



10.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Konec leta 2023 je število zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnateženi znašalo 19.293 (leto 2022: 17.563).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi so v letu 2023 vplačali 10.276.827 EUR premije (leto 2022: 9.931.394).

Na KS Prva in Prva+ Uravnateženi je bilo na zadnji dan leta 2023 oblikovanih za 92.801.585 (leto 2022: za 71.945.560) rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote VEP.

Tabela 131: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnateženi

		31.12.2023	31.12.2022
Ženske	18-20 let	0	0
	21-25 let	6	10
	26-30 let	35	31
	31-35 let	54	48
	36-40 let	86	75
	41-45 let	139	139
	46-50 let	1836	2129
	51-55 let	3757	3346
	56-60 let	3106	2756
	61-65 let	314	1
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
76-80 let	0	0	
Moški	18-20 let	1	1
	20-25 let	16	14
	26-30 let	49	47
	31-35 let	96	92
	36-40 let	134	117
	41-45 let	176	181
	46-50 let	1878	2120
	51-55 let	3933	3528
	56-60 let	3278	2926
	61-65 let	399	2
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
76-80 let	0	0	

Tabela 132: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnateženi

	31.12.2023	31.12.2022
Št. članov v zadržanju	4	5

Tabela 133: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

	leto 2023	leto 2022
Št. novih članov	630	562

Tabela 134: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vrednost obveznosti	12.221.244	6.343.772

Tabela 135: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

	leto 2023	leto 2022
Št. rednih prenehanj	563	378
Vrednost	2.083.599	1.045.007

Tabela 136: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

	leto 2023	leto 2022
Št. izrednih prenehanj	115	80
od tega Smrti	25	25
Vrednost	447.687	221.020
Od tega zaradi smrti	180.069	74.067

Tabela 137: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	963	889
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	1647	68
Vrednost	6.277.042	548.624

Tabela 138: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	84	81
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	15	25
Vrednost	302.240	598.448

10.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

10.3.1 Premija sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 139: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Vplačana premija	2023	2022
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	10.276.827	9.931.394
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	7.018	7.321
Skupaj	10.283.845	9.938.715

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 140: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	2023	2022	indeks
Vstopni stroški	170.888	169.862	100,60
Izstopni stroški	10.766	5.371	200,45

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2023 v povprečju znašali 1,66% 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

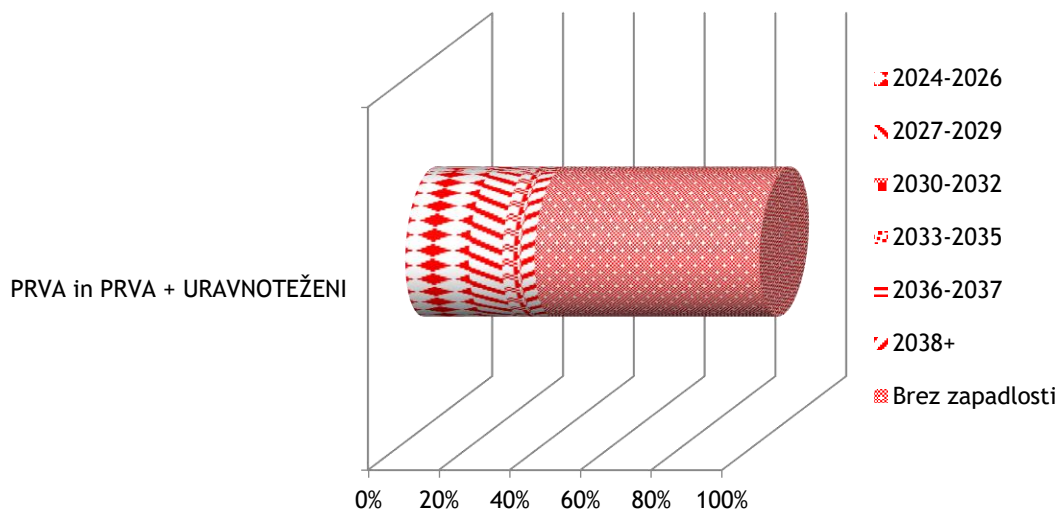
Tabela 141: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

KAZALNIK	leto 2023	leto 2022	Indeks
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	9,07%	-7,73%	-117,34
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	7.323.263	-5.324.201	-137,55
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	80.783.636	68.914.627	117,22
2. Kazalnik stroškov poslovanja	1,07%	1,10%	97,39
- stroški poslovanja	865.431	758.096	114,16
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	80.783.636	68.914.627	117,22
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	8,42%	7,63%	110,32
- stroški poslovanja	865.431	758.096	114,16
- vplačila oziroma premije	10.276.827	9.931.394	103,48
4. Rast vplačane premije (indeks)	103,48	103,35	100,12
- vplačana premija v tekočem letu	10.276.827	9.931.394	103,48
- vplačana premija v preteklem letu	9.931.394	9.609.249	103,35
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	3.719	3.459	107,50
- obračunane odkupne vrednosti	2.833.526	1.864.475	151,97
- število obračunov odkupne vrednosti	762	539	141,37

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+ Uravnoveženi



Vir: Prva pokojninska družba

Sredstva sklada so naložena v podjetniške in državne obveznice, pri čemer 36 % 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 31.12.2023

v EUR	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		92.937.308	72.034.914
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe	8.6.1.1	90.157.527	68.373.340
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		5.427.161	4.066.128
- posojila in depoziti		1.395.090	1.595.506
- dolžniški vrednostni papirji		4.032.071	2.470.623
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		84.730.366	64.307.211
- dolžniški vrednostni papirji		26.022.186	21.217.249
- lastniški vrednostni papirji		58.708.179	43.089.962
C. Terjatve	8.6.1.2	1.412.216	1.395.926
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.412.216	1.395.926
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	8.6.1.3	1.367.565	2.265.648
E. Druga sredstva		0	0
F. Zunajbilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI		92.937.308	72.034.914
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	8.6.1.4	92.801.585	71.945.560
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:		92.801.585	71.945.560
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	8.6.1.5	133.883	88.509
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		22.500	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		100.555	83.425
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		10.828	5.083
D. Druge obveznosti	8.6.1.5	1.840	845
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

10.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	Pojasnilo	leto 2023	leto 2022
I. Finančni prihodki	8.6.2.1	8.217.609	1.321.212
1. Prihodki od dividend in deležev		595.736	579.698
2. Prihodki od obresti		1.070.498	657.498
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		18.149	76.969
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		6.475.448	0
5. Drugi finančni prihodki		57.777	7.047
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		0	0
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
VI. Finančni odhodki	8.6.2.1	28.915	5.887.317
1. Odhodki za obresti		0	2.175
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		28.915	63.421
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	5.821.721
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		0	0
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		8.188.694	-4.566.105
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
III. Drugi prihodki		0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	8.6.2.2	865.431	758.096
1. Provizija za upravljanje		794.259	680.752
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		22.163	19.061
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		1.840	1.691
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		21.711	20.754
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		3.494	10.966
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		21.964	24.872
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		7.323.263	-5.324.201

10.5.3 Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	leto 2023	leto 2022
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	71.945.560	68.831.692
2. Vplačane enote premoženja	16.378.330	10.307.340
3. Izplačane enote premoženja	-2.838.631	-1.866.928
4. Presežek iz prevrednotenja	0	0
5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.316.326	-5.326.545
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	92.801.585	71.945.560

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

v EUR	leto 2023	leto 2022
1. Začetno število enot premoženja	3.486.522	3.082.919
2. Število vplačanih enot premoženja	760.856	491.346
3. Število izplačanih enot premoženja	-133.485	-87.743
4. Končno število enot premoženja	4.113.894	3.486.522

10.5.5 Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	leto 2023	leto 2022
I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada	10.276.827	9.931.394
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	2.531.287	1.266.027
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	6.277.042	548.624
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,	5.697.455	185.736
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	579.588	362.888
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	302.240	598.448
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,	100.397	240.229
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	201.842	358.220
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	13.720.343	8.615.542
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	11.534.091	13.554.273
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	26.802.266	23.488.580
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)	1.727.691	1.211.576
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	1.077.942	948.969
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	-14.618.426	-9.671.700
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	-898.083	-1.056.158
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	2.265.648	3.321.806
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	1.367.565	2.265.648

10.5.6 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	Knjigovodska vrednost 31.12.2023	Knjigovodska vrednost 31.12.2022	Naložbena politika*	
	v EUR/%	v EUR/%	Min	Max
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	58.708.180	43.089.962		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	63,17%	59,82%	0%	65%
Dolžniški vrednostni papirji	27.700.267	21.217.249		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	29,81%	29,45%	0%	90%
Instrumenti denarnega trga	2.354.759	2.471.334		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	2,53%	3,43%	0%	40%
Denarni depoziti	1.400.000	1.600.000		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	1,51%	2,22%	0%	30%
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	47.262.386	32.851.568		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	50,85%	45,61%	0%	70%
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	47.110.538	32.696.215		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	50,69%	45,39%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	29.798.002	18.376.356		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	32,06%	25,51%	0%	65%
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	7.530.521	5.999.647		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	8,10%	8,33%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	9.782.014	8.320.212		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	10,53%	11,55%	0%	20%
Nepremičnine	0	0		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,00%	0,00%	0%	20%
Tvegani kapital	0	0		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,00%	0,00%	0%	1%
Zadolžnice	0	0		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,00%	0,00%	0%	10%
	92.937.308	72.034.914		

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 142: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	68.373.340	64.249.182
Povečanje	26.802.266	23.488.580
Prevrednotenje	6.494.210	-5.823.695
Zmanjšanje	-11.512.289	-13.540.728
Stanje 31.12.	90.157.527	68.373.340

Tabela 143: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	5.427.161	4.066.128
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	84.730.366	64.307.211
Skupaj	90.157.527	68.373.340

Tabela 144: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	5.427.161	4.066.128
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	5.427.161	4.066.128
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	84.730.366	64.307.211
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	26.022.186	21.217.249
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	58.708.179	43.089.962
Skupaj	90.157.527	68.373.340

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 145: Struktura papirjev, vrednotenih odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	4.032.071	2.470.623
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.395.090	1.595.506
Skupaj	5.427.161	4.066.128

Tabela 146: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	SKUPAJ
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Popravek 1.1.2023	5.206	0	0	5.206
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	6.708	0	0	6.708
Skupaj 31.12.2023	11.914	0	0	11.914

Tabela 147: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	SKUPAJ
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	470	0	0	470
BBB-BB	11.444	0	0	11.444
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2023	11.914	0	0	11.914

Tabela 148: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	1.078.856	0	0	1.078.856
BBB-BB	4.348.305	0	0	4.348.305
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2023	5.427.161	0	0	5.427.161

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 149: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	83.356.507	63.090.529
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.373.859	1.216.682
Skupaj	84.730.366	64.307.211

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

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

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

Tabela 150: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti

Knjigovodska vrednost 31.12.2023 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	66.730.094	3.532.385	22.674.829	92.937.308
Naložbe v vrednostne papirje:	65.362.529	3.532.385	21.262.613	90.157.527
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	5.427.161	5.427.161
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	65.362.529	3.532.385	15.835.452	84.730.366
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.412.216	1.412.216
Denarna sredstva	1.367.565	0	0	1.367.565
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	92.937.308	92.937.308
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	92.801.585	92.801.585
Poslovne obveznosti	0	0	135.723	135.723

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

10.6.1.2 Terjatve KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Druge terjatve vključujejo terjatve za zapadle obresti, dividende in terjatve do drugih skladov v višini 1.412.216 EUR (leto 2022: 1.395.926 EUR).

10.6.1.3 Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 151: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	631.698	1.238.295
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	735.867	1.027.353
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	0
Skupaj	1.367.565	2.265.648

Denarna sredstva poleg denarja na transakcijskih računih vključujejo tudi depozit na odpoklic. Na 31.12.2023 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 2023 in na dan bilance 31.12.2023 ni zastavljeno.

10.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 152: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
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)	92.801.585	71.945.560
Skupaj	92.801.585	71.945.560

Tabela 153: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	
Stanje 1.1.2022	68.831.693
Vplačila	9.931.394
Odkupi in neto prenosi	-1.315.851
Neto učinek naložb	-4.626.629
Provizije	-875.046
Stanje 31.12.2022	71.945.560
v EUR	
Stanje 1.1.2023	71.945.560
Vplačila	10.276.827
Odkupi in neto prenosi	3.443.516
Neto učinek naložb	8.133.759
Provizije	-998.077
Stanje 31.12.2023	92.801.585

Odkupi in neto prenosi v letu 2023 se nanašajo na odkupe v višini 2.531.287 EUR, prenose na druge izvajalce v višini 302.240 EUR in prenose od drugih izvajalcev v višini 6.277.042 EUR.

10.6.1.5 Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 154: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vstopni stroški	24.365	24.555
Upravljavška provizija	76.190	58.871
Druge obveznosti do družbe	0	0
Skupaj	100.555	83.425

10.6.1.6 Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 155: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti do zavarovancev	0	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	6.936	2.344
Skupaj	6.936	2.344

Tabela 156: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	2.057	1.648
Obveznosti za davke	1.835	305
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	0	787
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje	22.500	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	1.840	845
Skupaj	28.232	3.585

Druge obveznosti na 31.12.2023 znašajo 1.840 EUR (leto 2022: 845) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

10.6.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 157: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Sredstva	92.937.308	72.034.914
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	133.883	88.509
▪ Druge obveznosti	1.840	845
Čista vrednost sredstev	92.801.585	71.945.560

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 158: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	leto 2023	leto 2022
Prihodki od dividend	595.736	579.698
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	595.736	579.698
Prihodki za obresti	1.070.498	657.498
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	965.224	630.648
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	105.274	26.850
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	-10.766	13.548
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-10.766	13.548
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	18.149	76.969
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	28.915	63.421
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	0	0
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	0	0
Neto tečajne razlike	-415.020	872.577
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-415.020	872.577
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	-221.021	1.619.645
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	193.999	747.069
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	0	0
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	0	0
Neto učinek prevrednotenja	6.891.081	-6.694.100
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	6.897.176	-6.692.334
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i>	43.284.307	48.328.711
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i>	36.387.131	55.021.045
<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	-6.095	-1.765
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	3.242	4.666
<i>Odhodki od prevrednotenja</i>	9.338	6.431
Drugi finančni prihodki	57.164	6.849
Drugi finančni odhodki	0	2.175
Skupaj	8.188.694	-4.566.105

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

Tabela 159: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	2023	2022	indeks
Upravljavška provizija	794.259	680.752	116,67
Skrbniška provizija	22.163	19.061	116,27
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.494	10.966	31,86
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	21.964	24.872	88,31
Stroški revizije	1.840	1.691	108,85
Stroški obveščanja	21.711	20.754	104,61
SKUPAJ:	865.431	758.096	114,16

Upravljavška in skrbniška provizija KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Na dan 31.12.2023 ima KS Prva in Prva+ Uravnoteženi s skrbnikom, NLB d.d., le posle povezane s skrbništvom ter naložbo v obveznice NLB d.d.

Odstotek upravljavške provizije je v letu 2023 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2023 znaša 0,028% na leto do vključno meseca novembra. Z mesecem decembrom 2023 se je odstotek skrbniške provizije znižal na 0,027% 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 160: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do katerih je sklad izpostavljen več kot 5%

XZMU GY	6.208.852 €	6,69%
5ESG GY	5.747.869 €	6,19%
IUSK GY	5.615.853 €	6,05%

Tabela 161: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do skrbnika in z njim povezanih oseb

NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	816.513 €	0,88%
depoziti	0 €	0,00%

Tabela 162: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do upravljavca in z njim povezanih oseb

PRVA Skladi, d.o.o.	489.817 €	0,53%
SKUPINA PRVA D.D.	4.374.170 €	4,71%

Tabela 163: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva in Prva+ Uravnoteženi izpostavljen več kot 5%

DB X-TRACKERS	12.623.491 €	13,60%
XZMU GY	6.208.852 €	6,69%
XGLE GY	2.843.984 €	3,06%
XMJP GY	1.452.129 €	1,56%

XPXD LN	1.237.561 €	1,33%
XSX6 GY	880.964 €	0,95%
iShares	9.895.376 €	10,66%
IUSK GY	5.615.853 €	6,05%
IBCI GY	1.416.439 €	1,53%
SUSM LN	911.185 €	0,98%
IS3C GY	717.337 €	0,77%
IBCS GY	525.494 €	0,57%
SUJP LN	409.523 €	0,44%
IVV US	299.545 €	0,32%
INVESCO	6.565.638 €	7,07%
5ESG GY	5.747.869 €	6,19%
IREEF	817.769 €	0,88%

Tabela 164: Izpostavljenost KS Prva in Prva + Uravnoreženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

T-2 D.O.O.	1.086.186 €	1,17%
DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.	1.055.537 €	1,14%
NOVA KREDITNA BANKA D.D. MARIBOR	725.872 €	0,78%
JAVNA RAZSVETLJAVA D.D.	577.427 €	0,62%
POLFIN POSLOVNO SVETOVANJE D.O.O.	361.284 €	0,39%
INCOM PROIZVODNO TRGOVSKO PODJETJE D.O.O.	298.402 €	0,32%

Tabela 165: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoreženi v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%

<i>SPDR S&P 500 ETF</i>	3.485.249 €	3,76%	0,0950%
-----------------------------	-------------	-------	---------

* V zadnjem stolpcu je prikazan odstotek upravljalvske provizije sklada.

Tabela 166: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoreženi v enote alternativnih investicijskih skladov

PRVA Private Debt	4.374.170 €	4,71%	SIS ZASEBNEGA DOLGA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES II	1.182.902 €	1,27%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
AQUILA CAPITAL INFRASTRUCTURE FUND S.A., SICAV-RAIF	883.121 €	0,95%	INFRASTRUKTURNI SKLAD
INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF	817.769 €	0,88%	NEPREMIČNINSKI SKLAD
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES I	868.216 €	0,94%	SIS SLABIH POSOJIL
EURAZEO PRIVATE VALUE EUROPE 3	534.555 €	0,58%	SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA
GENERALI GROWTH SIS K.D.	492.309 €	0,53%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ALFI PE D.O.O., SPECIALNI INVESTICIJSKI SKLAD, K.D.	440.081 €	0,47%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF	151.848 €	0,16%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund	170.725 €	0,18%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ALFI, upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.	18.167 €	0,02%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA

10.7.2 Transakcije s povezanimi osebami

Tabela 167: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR				
	Prihodki od povezane osebe	Odhodki od povezane osebe	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva skladi d.o.o.	0	826.734,25	0	0
Prva Group d.d.	26.011	0	0	0
Prva pokojninska družba d.d.	0	975.914	0	100.555

Transakcije med Prvo pokojninsko družbo in KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v letu 2023 predstavljajo odhodki, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljaljsko provizijo in obveznosti iz naslova upravljaljske provizije ter vstopnih stroškov. Prihodki od povezanih oseb v letu 2023 pa se nanašajo na prihodke od dividend. Odhodki sklada v Prva skladi predstavljajo nakup naložbe.

10.7.3 Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 168: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Uravnoteženi na 31.12.2023

Naložba	Višina zaveze	Vpoklicana sredstva	Delež vpoklicanih zavez	Nevpoklicane zaveze
ALI PE	400.000	336.000	84%	64.000
ALFI PE GEF	600.000	466.219	78%	133.781
KJK FUND	250.000	168.750	68%	81.250
ALNEC	750.000	750.000	100%	0
PRVA PD	3.950.000	3.950.000	100%	0

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 sprejetih visoki ravni tveganja.

11.1.2 Naložbena politika

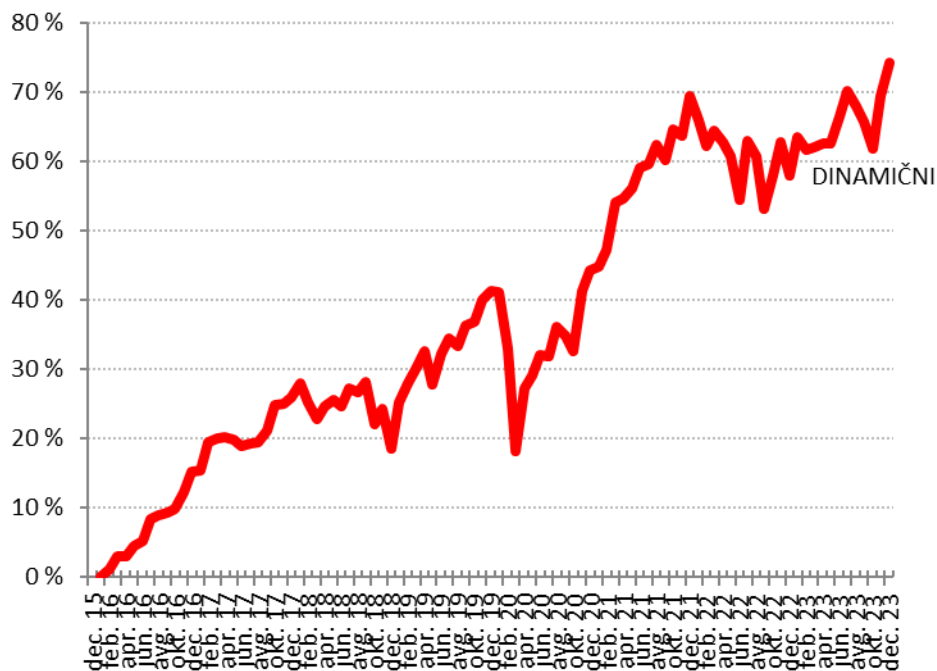
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

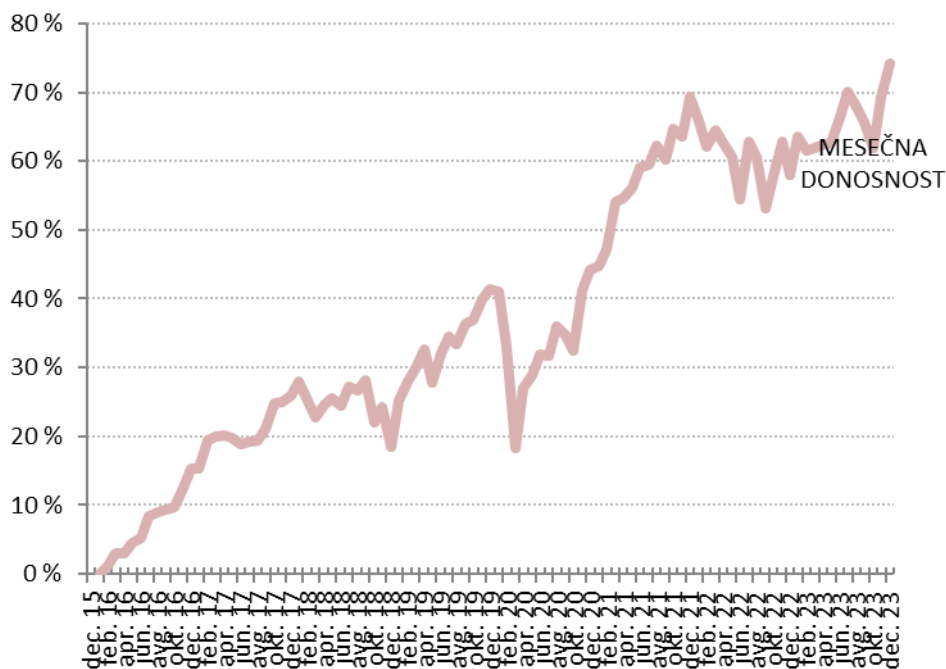
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zjamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

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 2023 je število zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični znašalo 31.799 (leto 2022: 30.398).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi so v letu 2023 vplačali 13.432.233 EUR premije (leto 2022: 12.174.532 EUR).

Na KS Prva in Prva+ Dinamični je bilo na zadnji dan leta 2023 oblikovanih za 92.080.858 EUR rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote VEP (leto 2022: 76.004.170 EUR).

Tabela 169: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični

		31.12.2023	31.12.2022
Ženske	18-20 let	40	35
	21-25 let	608	542
	26-30 let	1646	1507
	31-35 let	2418	2355
	36-40 let	2944	2819
	41-45 let	3569	3512
	46-50 let	2303	2104
	51-55 let	0	1
	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	93	103
	20-25 let	1148	1130
	26-30 let	2724	2638
	31-35 let	3585	3509
	36-40 let	3979	3797
	41-45 let	4245	4064
	46-50 let	2497	2282
	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 170: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični

	31.12.2023	31.12.2022
Št. članov v zadržanju	8	5

Tabela 171: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2023	leto 2022
Št. novih članov	3011	2726

Tabela 172: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vrednost obveznosti	18.062.736	9.986.467

Tabela 173: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2023	leto 2022
Št. rednih prenehanj	7	4
Vrednost	19.293	11.260

Tabela 174: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2023	leto 2022
Št. izrednih prenehanj	78	69
od tega Smrti	13	13
Vrednost	145.689	95.551
Od tega zaradi smrti	30.203	24.502

Tabela 175: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	4007	4074
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	109	112
Vrednost	642.319	555.928

Tabela 176: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	156	130
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	1580	24
Vrednost	5.871.366	700.429

11.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

11.3.1 Premija sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 177: Struktura vplačane premije Prva in Prva+ Dinamični

Vplačana premija	2023	2022
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	13.432.233	12.174.532
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	8.635	8.780
Skupaj	13.440.868	12.183.312

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 178: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	2023	2022	indeks
Vstopni stroški	197.230	182.522	108,06
Izstopni stroški	1.615	991	163,00

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2023 v povprečju znašali 1,47% 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

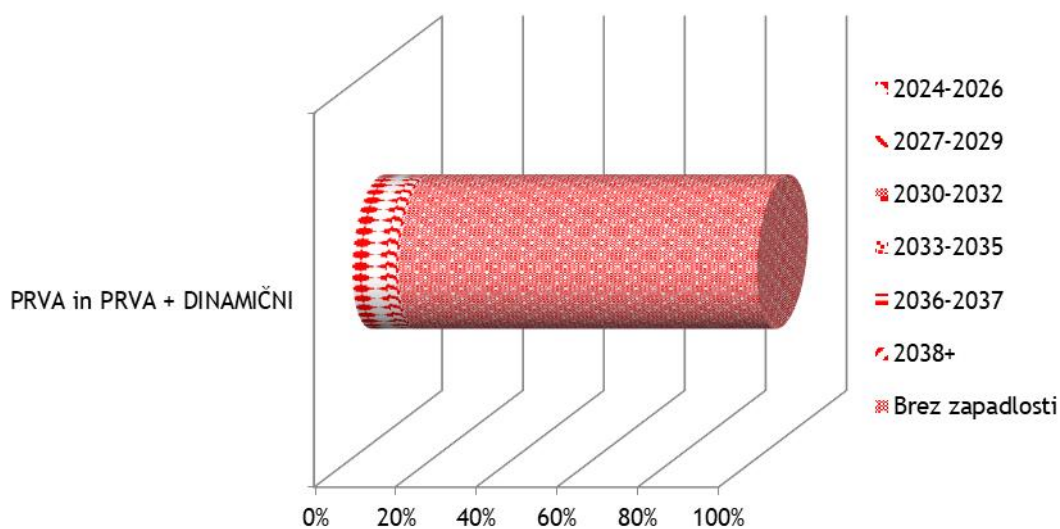
Tabela 179: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični

KAZALNIK	leto 2023	leto 2022	Indeks
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	9,72%	-6,77%	-143,52
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	8.240.719	-4.832.040	-170,54
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	84.764.761	71.335.612	118,83
2. Kazalnik stroškov poslovanja	1,08%	1,09%	99,24
- stroški poslovanja	916.499	777.214	117,92
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	84.764.761	71.335.612	118,83
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	6,82%	6,38%	106,88
- stroški poslovanja	916.499	777.214	117,92
- vplačila oziroma premije	13.432.233	12.174.532	110,33
4. Rast vplačane premije (indeks)	110,33	108,69	101,51
- vplačana premija v tekočem letu	13.432.233	12.174.532	110,33
- vplačana premija v preteklem letu	12.174.532	11.201.255	108,69
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	25.047	3.977	629,87
- obračunane odkupne vrednosti	6.036.349	807.240	747,78
- število obračunov odkupne vrednosti	241	203	118,72

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 9: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Dinamični



Vir: Prva pokojninska družba

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

11.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

11.5.1 Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2023

v EUR	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		92.212.433	76.094.584
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe	9.6.1.1	90.063.922	72.152.886
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		2.323.602	1.653.999
- posojila in depoziti		797.252	797.575
- dolžniški vrednostni papirji		1.526.350	856.424
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		87.740.320	70.498.887
- dolžniški vrednostni papirji		7.004.349	8.171.365
- lastniški vrednostni papirji		80.735.971	62.327.522
C. Terjatve	9.6.1.2	1.686.178	1.535.090
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.686.178	1.535.090
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	9.6.1.3	462.334	2.406.609
E. Druga sredstva		0	0
F. Zunajbilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI		92.212.433	76.094.584
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	9.6.1.4	92.080.858	76.004.170
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:		92.080.858	76.004.170
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	9.6.1.5	129.529	89.519
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		22.500	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		101.338	85.621
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		5.691	3.898
D. Druge obveznosti	9.6.1.5	2.047	895
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

11.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	Pojasnilo	leto 2023	leto 2022
I. Finančni prihodki	9.6.2.1	9.216.571	1.361.654
1. Prihodki od dividend in deležev		825.661	876.548
2. Prihodki od obresti		646.039	418.841
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		68.503	57.995
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		7.609.592	0
5. Drugi finančni prihodki		66.777	8.269
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		0	0
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
VI. Finančni odhodki	9.6.2.1	59.353	5.416.480
1. Odhodki za obresti		0	918
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		59.353	84.975
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	5.330.587
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		0	0
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		9.157.218	-4.054.826
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
III. Drugi prihodki		0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	9.6.2.2	916.499	777.214
1. Provizija za upravljanje		840.650	703.054
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		23.463	19.686
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		2.047	1.790
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		21.519	20.567
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		4.624	10.188
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		24.196	21.929
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		8.240.719	-4.832.040

11.5.3 Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	leto 2023	leto 2022
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	76.004.171	69.097.907
2. Vplačane enote premoženja	13.863.041	12.545.608
3. Izplačane enote premoženja	-6.023.833	-805.909
4. Presežek iz prevrednotenja	0	0
5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	8.237.480	-4.833.436
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	92.080.859	76.004.171

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

v EUR	leto 2023	leto 2022
1. Začetno število enot premoženja	4.010.787	3.399.419
2. Število vplačanih enot premoženja	697.003	652.784
3. Število izplačanih enot premoženja	-303.975	-41.416
4. Končno število enot premoženja	4.403.815	4.010.787

11.5.5 Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	leto 2023	leto 2022
I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada	13.432.233	12.174.532
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	164.982	106.811
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	642.319	555.927
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,	302.988	289.045
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	339.331	266.882
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	5.871.366	700.429
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,	401.062	185.736
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	5.470.304	514.694
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	8.038.204	11.923.218
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	22.367.168	8.484.638
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	32.596.737	20.588.789
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)	1.526.807	1.275.056
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	1.279.716	1.035.728
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	-9.982.478	-11.864.823
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	-1.944.274	58.395
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	2.406.609	2.348.214
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	462.335	2.406.609

11.5.6 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

	Knjigovodska vrednost	Knjigovodska vrednost	Naložbena politika*	
	31.12.2023	31.12.2022	Min	Max
	v EUR/%	v EUR/%		
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	80.735.971	62.327.521		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>87,55%</i>	<i>81,91%</i>	<i>0%</i>	<i>90%</i>
Dolžniški vrednostni papirji	7.004.349	8.171.365		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>7,60%</i>	<i>10,74%</i>	<i>0%</i>	<i>60%</i>
Instrumenti denarnega trga	1.526.748	856.690		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>1,66%</i>	<i>1,13%</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>
Denarni depoziti	800.000	800.000		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>0,87%</i>	<i>1,05%</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	59.374.040	44.730.068		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>64,39%</i>	<i>58,78%</i>	<i>0%</i>	<i>70%</i>
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	59.222.192	44.574.715		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>64,22%</i>	<i>58,58%</i>	<i>0%</i>	<i>70%</i>
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	50.254.606	33.809.755		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>54,50%</i>	<i>44,43%</i>	<i>0%</i>	<i>70%</i>
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	97.125	3.293.810		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>0,11%</i>	<i>4,33%</i>	<i>0%</i>	<i>60%</i>
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	8.870.461	7.471.151		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>9,62%</i>	<i>9,82%</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>
Nepremičnine	0	0		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0%</i>	<i>20%</i>
Tvegani kapital	0	0		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0%</i>	<i>1%</i>
Zadolžnice	0	0		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0%</i>	<i>10%</i>
	92.212.433	76.094.584		

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 180: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	72.152.886	65.406.095
Povečanje	32.596.737	20.588.789
Prevrednotenje	7.679.695	-5.330.379
Zmanjšanje	-22.365.396	-8.511.620
Stanje 31.12.	90.063.922	72.152.886

Tabela 181: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	2.323.602	1.653.999
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	87.740.320	70.498.887
Skupaj	90.063.922	72.152.886

Tabela 182: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	2.323.602	1.653.999
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	2.323.602	1.653.999
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	87.740.320	70.498.887
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	7.004.349	8.171.365
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	80.735.971	62.327.522
Skupaj	90.063.922	72.152.886

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 183: Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	1.526.350	856.424
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	797.252	797.575
Skupaj	2.323.602	1.653.999

Tabela 184: 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 1.1.2023	2.691	0	0	2.691
Prenosi	0	0	0	0
	455	0	0	455
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)				
Skupaj 31.12.2023	3.146	0	0	3.146

Tabela 185: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	2.323.602	0	0	2.323.602
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2023	2.323.602	0	0	2.323.602

Tabela 186: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	SKUPAJ
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Kreditna ocena	0	0	0	0
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	3.146	0	0	3.146
B	0	0	0	0
CCC-CC	0	0	0	0
C	0	0	0	0
D	0	0	0	0
Brez ratinga	0	0	0	0
Skupaj 31.12.2023	3.146	0	0	3.146

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 187: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	86.560.802	69.461.551
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.179.518	1.037.336
Skupaj	87.740.320	70.498.887

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.

Tabela 188: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Knjigovodska vrednost 31.12.2023 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	72.112.038	1.710.202	18.390.193	92.212.433
Naložbe v vrednostne papirje:	71.649.704	1.710.202	16.704.016	90.063.922
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	2.323.602	2.323.602
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	71.649.704	1.710.202	14.380.414	87.740.320
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.686.178	1.686.178
Denarna sredstva	462.334	0	0	462.334
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	92.212.433	92.212.433
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	92.080.858	92.080.858
Poslovne obveznosti	0	0	131.576	131.576

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

11.6.1.2 Terjatve KS Prva in Prva+ Dinamični

Druge terjatve vključujejo terjatve za dividende in terjatve do drugih skladov v višini 1.686.178 EUR (leto 2022: 1.535.090 EUR).

11.6.1.3 Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 189: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	432.651	2.200.277
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	29.683	206.331
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	0
Skupaj	462.334	2.406.609

Denarna sredstva poleg denarja na transakcijskih računih vključujejo tudi depozit na odpoklic. Na 31.12.2023 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 2023 in na dan bilance 31.12.2023 ni zastavljeno.

11.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije Ks Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 190: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
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)	92.080.858	76.004.170
Skupaj	92.080.858	76.004.170

Tabela 191: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	
Stanje 1.1.2022	69.097.907
Vplačila	12.174.532
Odkupi in neto prenosi	-251.314
Neto učinek naložb	-4.110.703
Provizije	-906.252
Stanje 31.12.2022	76.004.170
v EUR	
Stanje 1.1.2023	76.004.170
Vplačila	13.432.233
Odkupi in neto prenosi	-5.394.030
Neto učinek naložb	9.101.442
Provizije	-1.062.959
Stanje 31.12.2023	92.080.858

Odkupi in neto prenosi v letu 2023 se nanašajo na odkupe v vrednosti 164.982 EUR, prenose na druge izvajalce v vrednosti 5.871.366 EUR in prenose od drugih izvajalcev v vrednosti 642.319 EUR.

11.6.1.5 Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 192: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vstopni stroški	25.980	23.493
Upravljavska provizija	75.358	62.128
Druge obveznosti do družbe	0	0
Skupaj	101.338	85.621

Tabela 193: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	0	0
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	3.239	1.396
Skupaj	3.239	1.396

Tabela 194: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	2.035	1.740
Obveznosti za davke	417	85
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	0	677
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje	22.500	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	2.047	895
Skupaj	26.998	3.397

Druge obveznosti na 31.12.2023 znašajo 2.047 EUR (leto 2022: 895 EUR) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

11.6.1.6 Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 195: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Sredstva	92.212.433	76.094.584
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	129.529	89.519
▪ Druge obveznosti	2.047	895
Čista vrednost sredstev	92.080.858	76.004.170

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

v EUR	leto 2023	leto 2022
Prihodki od dividend	825.661	876.548
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	825.661	876.548
Prihodki za obresti	646.039	418.841
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	602.543	405.641
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	43.496	13.201
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	9.150	-26.980
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	9.150	-26.980
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	68.503	57.995
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	59.353	84.975
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	0	0
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	0	0
Neto tečajne razlike	-769.659	1.306.742
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-769.659	1.306.742
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	-534.279	1.731.755
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	235.380	425.013
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	0	0
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	0	0
Neto učinek prevrednotenja	8.380.851	-6.636.205
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	8.379.706	-6.634.482
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i>	62.843.904	71.064.685
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i>	54.464.198	77.699.167
<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	1.145	-1.723
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	2.708	1.442
<i>Odhodki od prevrednotenja</i>	1.563	3.165
Drugi finančni prihodki	65.177	7.145
Drugi finančni odhodki	0	918
Skupaj	9.157.218	-4.054.826

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

Tabela 197: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	2023	2022	indeks
Upravljavska provizija	840.650	703.054	119,57
Skrbniška provizija	23.463	19.686	119,19
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	4.624	10.188	45,39
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	24.196	21.929	110,33
Stroški revizije	2.047	1.790	114,35
Stroški obveščanja	21.519	20.567	104,63
SKUPAJ:	916.499	777.214	117,92

Upravljavska in skrbniška provizija KS Prva in Prva+ Dinamični

Na dan 31.12.2023 ima KS Prva in Prva+ Dinamični s skrbnikom, NLB d.d., le posle povezane s skrbništvom ter naložbo v obveznice NLB d.d.

Odstotek upravljavske provizije je v letu 2023 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2023 znaša 0,028% na leto do vključno meseca novembra. Z mesecem decembrom 2023 se je odstotek skrbniške provizije znižal na 0,027% na leto. Tako skrbniška kot upravljavska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

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

11.7.1 Izpostavljenost

Tabela 198: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični do katerih je sklad izpostavljen več kot 5%

5ESG GY	9.746.387 €	10,58%
XZMU GY	9.286.931 €	10,09%
IUSK GY	7.890.722 €	8,57%
VUSD LN	6.899.443 €	7,49%

Tabela 199: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do skrbnika in z njim povezanih oseb

NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	1.008.168 €	1,09%
depoziti	0 €	0,00%

Tabela 200: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do upravljavca in z njim povezanih oseb

PRVA SKLADI D.O.O.	489.817 €	0,53%
SKUPINA PRVA D.D.	4.374.170 €	4,71%

Tabela 201: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

T-2 D.O.O.	1.086.186 €	1,18%
DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.	960.664 €	1,04%
NOVA KREDITNA BANKA D.D. MARIBOR	827.116 €	0,90%

POLFIN POSLOVNO SVETOVANJE D.O.O.	361.284 €	0,39%
INCOM PROIZVODNO TRGOVSKO PODJETJE D.O.O.	198.935 €	0,22%
JAVNA RAZSVETLJAVA D.D.	144.357 €	0,16%

Tabela 202: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%

DBX STX EUROPE 600 (DR)	3.970.130 €	4,31%	0,1000%
-------------------------	-------------	-------	---------

* V zadnjem stolpcu je prikazan odstotek upravljske provizije sklada.

Tabela 203: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote alternativnih investicijskih skladov

PRVA Private Debt	4.374.170 €	4,75%	SIS ZASEBNEGA DOLGA
AQUILA CAPITAL INFRASTRUCTURE FUND S.A., SICAV-RAIF	772.583 €	0,84%	INFRASTRUKTURNI SKLAD
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES II	946.322 €	1,03%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES I	731.053 €	0,79%	SIS SLABIH POSOJIL
INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF	613.327 €	0,67%	NEPREMIČNINSKI SKLAD
GENERALI GROWTH SIS K.D.	492.309 €	0,53%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
EURAZEO PRIVATE VALUE EUROPE 3	400.882 €	0,44%	SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA
ALFI PE D.O.O., SPECIALNI INVESTICIJSKI SKLAD, K.D.	385.070 €	0,42%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF	151.848 €	0,16%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund	136.579 €	0,15%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ALFI, upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.	18.167 €	0,02%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA

Tabela 204: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični izpostavljen več kot 5%

DB X-TRACKERS	17.115.855 €	18,59%
XZMU GY	9.286.931 €	10,09%
XMJP GY	2.301.631 €	2,50%
XPXD LN	2.324.712 €	2,52%
XSX6 GY	3.202.581 €	3,48%
iShares	12.573.391 €	13,65%
IUSK GY	7.890.722 €	8,57%
SUSM LN	2.940.057 €	3,19%
SUJP LN	1.742.612 €	1,89%
INVESCO	10.359.714 €	11,25%
5ESG GY	9.746.387 €	10,58%
IREEF	613.327 €	0,67%

11.7.2 Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 205: 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 skladi d.o.o.	0	826.734,25	0	0
Prva Group d.d.	38.893	0	0	0
Prva pokojninska družba d.d.	0	1.039.496	0	101.338

Transakcije med Prvo pokojninsko družbo in KS Prva in Prva+ Dinamični v letu 2023 predstavljajo odhodke, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Obveznosti vključujejo upravljavsko provizijo ter vstopne stroške. Prihodki od povezanih oseb v letu 2023 pa se nanašajo na prihodke od dividend. Odhodki sklada v Prva skladi predstavljajo nakup naložbe.

11.7.3 Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 206: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2023

Naložba	Višina zaveze	Vpoklicana sredstva	Delež vpoklicanih zavez	Nevpoklicane zaveze
ALI PE	350.000	294.000	84%	56.000
ALFI PE GEF	600.000	466.219	78%	133.781
KJK FUND	250.000	168.750	68%	81.250
ALNEC	600.000	600.000	100%	0
PRVA PD	3.950.000	3.950.000	100%	0



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

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

Mnenje

Revidirali smo priložene zbirne računovodske izkaze skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA PRVE POKOJNINSKE DRUŽBE, d.d. (v nadaljevanju skupina kritnih skladov) in računovodske izkaze vsakega kritnega sklada iz skupine kritnih skladov (Kritni sklad življenjskega cikla Prva Zajamčeni, Kritni sklad življenjskega cikla Prva Uravnoteženi in Kritni sklad življenjskega cikla Prva Dinamični). Zbirni računovodski izkazi skupine kritnih skladov vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2023 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 2023, 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 z Mednarodnim 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.

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki vključuje poglavja Uvodna beseda izvršnih direktorjev upravljavca, Predstavitev pokojninskega načrta Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva, Gospodarsko okolje ter Kapitalski trgi, in je sestavni del letnega poročila. Nadalje druge informacije vključujejo tudi Mnenje pokojninskega odbora Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva k letnemu poročilu za leto 2023. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen Mnenja pokojninskega odbora Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva k letnemu poročilu za leto 2023, ki bo na voljo po datumu revizorjevega 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, 21. marca 2024
Grant Thornton Audit d.o.o.



Pooblaščená 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 2023.

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, 19.03.2024

Gregor Rovčanšek
Predsednik uprave



Borko Vrečko
Član uprave



14 MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2023

Pokojninski odbor skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA (v nadaljevanju: Odbor) je na svoji redni seji dne 27.3.2024 obravnaval Letno poročilo skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA za leto 2023.

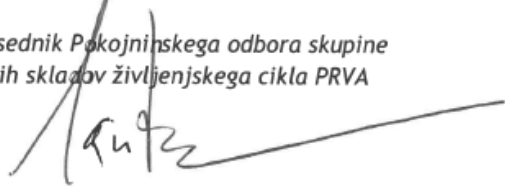
Odbor je v poslovnem letu 2023 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA in nadzoroval delo upravljavca. Odbor s preveritvijo Letnega poročila skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA za leto 2023 ugotavlja, da je poročanje o delovanju 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 2023 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 2023.

Ljubljana, 27.3.2024

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 po odplačni vrednosti Skupine kritnih skladov	16
Tabela 6: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva	16
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	17
Tabela 11: Obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do zavarovancev	17
Tabela 12: Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva	17
Tabela 13: Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva	18
Tabela 14: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do upravljavca in z njim povezanih oseb	20
Tabela 15: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva do skrbnika in z njim povezanih oseb	20
Tabela 16: Stanje nevpoklicanih zavez Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva	21
Tabela 17: Zajamčena donosnost in dejanska donosnost portfelja naložb KS Prva Zajamčeni	34
Tabela 18: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva Zajamčeni	35
Tabela 19: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	35
Tabela 20: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični	35
Tabela 21: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva Zajamčeni	36
Tabela 22: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	36
Tabela 23: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Dinamični	36
Tabela 24: Sektorska razdelitev KS Prva Zajamčeni	37
Tabela 25: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	37
Tabela 26: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Dinamični	38
Tabela 27: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva Zajamčeni	38
Tabela 28: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	38
Tabela 29: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Dinamični	39
Tabela 30: Starostna struktura terjatev KS Prva Zajamčeni	39
Tabela 31: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	39
Tabela 32: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični	39
Tabela 33: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva Zajamčeni	40

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

Tabela 65: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva Zajamčeni	58
Tabela 66: Struktura papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni	58
Tabela 67: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni	59
Tabela 68: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni	59
Tabela 69: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva Zajamčeni	60
Tabela 70: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva Zajamčeni	60
Tabela 71: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti	61
Tabela 72: Denarna sredstva KS Prva Zajamčeni	61
Tabela 73: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva Zajamčeni	62
Tabela 74: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva Zajamčeni	62
Tabela 75: Obveznosti do upravljavca KS Prva Zajamčeni	63
Tabela 76: Obveznosti do zavarovancev	63
Tabela 77: Poslovne in druge obveznosti KS Prva Zajamčeni	63
Tabela 78: Čista vrednost sredstev KS Prva Zajamčeni	63
Tabela 79: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva Zajamčeni	64
Tabela 80: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva Zajamčeni	65
Tabela 81: Naložbe KS Prva Zajamčeni do katerih je sklad izpostavljen več kot 5%	65
<i>Tabela 82: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do skrbnika in z njim povezanih oseb</i>	<i>65</i>
Tabela 83: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do upravljavca in z njim povezanih oseb	65
Tabela 84: Izpostavljenost KS Prva Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt	66
Tabela 85: Naložbe KS Prva Zajamčeni v enote alternativnih investicijskih skladov	66
<i>Tabela 86: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Zajamčeni izpostavljen več kot 5%</i>	<i>66</i>
Tabela 87: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva Zajamčeni	66
Tabela 88: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva Zajamčeni na dan 31.12.2023	67
Tabela 89: Gibanje finančnih naložb Prva Uravnoteženi (11,17% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	70
Tabela 90: Naložbe v vrednostne papirje Prva Uravnoteženi (11,17% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	70
Tabela 91: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Uravnoteženi (11,17% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	70
Tabela 92: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Uravnoteženi (11,17% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	71
Tabela 93: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Uravnoteženi (11,17% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	71
Tabela 94: Starostna struktura terjatev Prva Uravnoteženi (11,17% terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	71

Tabela 95: Denarna sredstva Prva Uravnoteženi (11,17% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....	71
Tabela 96: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Uravnoteženi (11,17% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	72
Tabela 97: Obveznosti do upravljavca Prva Uravnoteženi (11,17% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	72
Tabela 98: Obveznosti do upravljavca Prva Uravnoteženi (11,17% obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	72
<i>Tabela 99: Poslovne in druge obveznosti Prva Uravnoteženi (11,17% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)</i>	<i>72</i>
Tabela 100: Čista vrednost sredstev Prva Uravnoteženi (11,17% čiste vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	73
Tabela 101: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Uravnoteženi.....	74
Tabela 102: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Uravnoteženi	75
Tabela 103: Število novih članov v letu KS Prva Uravnoteženi	75
Tabela 104: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Uravnoteženi	75
Tabela 105: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Uravnoteženi.....	75
Tabela 106: Število izrednih prenehanj KS Prva Uravnoteženi	75
Tabela 107: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Uravnoteženi	75
Tabela 108: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Uravnoteženi	75
Tabela 109: Struktura vplačane premije KS Prva Uravnoteženi	76
Tabela 110: Gibanje finančnih naložb Prva Dinamični (12,31% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)	79
Tabela 111: Naložbe v vrednostne papirje Prva Dinamični (12,31% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)	79
Tabela 112: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva Dinamični (12,31% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični).....	79
Tabela 113: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva Dinamični (12,31% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Dinamični).....	80
Tabela 114: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva Dinamični (12,31% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)	80
Tabela 115: Starostna struktura terjatev Prva Dinamični (12,31% terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični)	80
Tabela 116: Denarna sredstva Prva Dinamični (12,31% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)	80
Tabela 117: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva Dinamični (12,31% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični)	81
Tabela 118: Obveznosti do upravljavca Prva Dinamični (12,31% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)	81
Tabela 119: Obveznosti do zavarovancev Prva Dinamični (12,31% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)	81
Tabela 120: Poslovne in druge obveznosti Prva Dinamični (12,31% drugih obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični).....	81

Tabela 121: Čista vrednost sredstev Prva Dinamični (12,31% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični).....	82
Tabela 122: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva Dinamični.....	83
Tabela 123: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva Dinamični	83
Tabela 124: Število novih članov v letu KS Prva Dinamični	83
Tabela 125: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva Dinamični	83
Tabela 126: Število rednih prenehanj v letu KS Prva Dinamični.....	84
Tabela 127: Število izrednih prenehanj KS Prva Dinamični	84
Tabela 128: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva Dinamični	84
Tabela 129: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva Dinamični	84
Tabela 130: Struktura vplačane premije KS Prva Dinamični	84
Tabela 131: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	87
Tabela 132: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	87
Tabela 133: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	88
Tabela 134: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	88
Tabela 135: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	88
Tabela 136: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	88
Tabela 137: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	88
Tabela 138: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	88
Tabela 139: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	89
Tabela 140: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	89
Tabela 141: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	89
Tabela 142: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	96
Tabela 143: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	96
Tabela 144: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	96
Tabela 145: Struktura papirjev, vrednotenih odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	96
Tabela 146: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	97
Tabela 147: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	97
Tabela 148: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	98
Tabela 149: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	98
Tabela 150: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti.....	99
Tabela 151: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	99
Tabela 152: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	100
Tabela 153: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	100
Tabela 154: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	100

Tabela 155: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	101
Tabela 156: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi.....	101
Tabela 157: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	101
Tabela 158: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	102
Tabela 159: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoteženi.....	103
<i>Tabela 160: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do katerih je sklad izpostavljen več kot 5% ..</i>	<i>103</i>
<i>Tabela 161: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do skrbnika in z njim povezanih oseb</i>	<i>103</i>
<i>Tabela 162: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do upravljavca in z njim povezanih oseb</i>	<i>103</i>
<i>Tabela 163: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva in Prva+ Uravnoteženi izpostavljen več kot 5%</i>	<i>103</i>
Tabela 164: Izpostavljenost KS Prva in Prva + Uravnoteženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt.....	104
Tabela 165: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%.....	104
Tabela 166: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote alternativnih investicijskih skladov ..	104
Tabela 167: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Uravnoteženi.....	105
Tabela 168: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Uravnoteženi na 31.12.2023	105
Tabela 169: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični	108
Tabela 170: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični.....	108
Tabela 171: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični	109
Tabela 172: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Dinamični	109
Tabela 173: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični	109
Tabela 174: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični	109
Tabela 175: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	109
Tabela 176: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični.....	109
Tabela 177: Struktura vplačane premije Prva in Prva+ Dinamični	110
Tabela 178: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	110
Tabela 179: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični	110
Tabela 180: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Dinamični	117
Tabela 181: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični	117
Tabela 182: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični	117
Tabela 183: Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....	117
Tabela 184: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....	118
Tabela 185: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični	118
Tabela 186: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....	119

Tabela 187: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični	119
Tabela 188: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....	120
Tabela 189: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični	120
Tabela 190: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični	121
Tabela 191: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični	121
Tabela 192: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični	121
Tabela 193: Obveznosti dozavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični	122
Tabela 194: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični	122
Tabela 195: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični.....	122
Tabela 196: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Dinamični	123
Tabela 197: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični	124
<i>Tabela 198: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični do katerih je sklad izpostavljen več kot 5%</i>	<i>124</i>
<i>Tabela 199: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do skrbnika in z njim povezanih oseb.....</i>	<i>124</i>
<i>Tabela 200: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do upravljavca in z njim povezanih oseb. 124</i>	<i>124</i>
Tabela 201: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt.....	124
Tabela 202: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%	125
Tabela 203: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote alternativnih investicijskih skladov.....	125
<i>Tabela 204: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični izpostavljen več kot 5%.....</i>	<i>125</i>
Tabela 205: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični.....	126
Tabela 206: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2023	126

16 KAZALO GRAFOV

Graf 1: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta za KS Prva Zajamčeni	47
Graf 2: Dejanski in zajamčeni donos po posameznih poslovnih letih KS Prva Zajamčeni	47
Graf 3: Zapadlost naložb KS Prva Zajamčeni	51
Graf 4: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
Graf 5: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
Graf 6: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	90
Graf 7: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta KS Prva in Prva+ Dinamični	107
Graf 8: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Dinamični	107
Graf 9: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Dinamični	111