



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	9
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	11
4.1	DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE.....	11
4.2	DELNIŠKI TRGI	11
4.3	SUROVINSKI TRGI	12
5	SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+	12
5.1	OPIS SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+	12
5.2	RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+	13
5.2.1	Zbirna bilanca stanja Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva+	13
5.2.2	Zbirni izkaz poslovnega izida Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva+	14
5.3	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+	15
5.3.1	Pojasnila k zbirnemu izkazu bilance stanja Skupine kritnih skladov	15
5.3.1.1	Naložbene nepremičnine Skupine kritnih skladov	15
5.3.1.2	Finančne naložbe Skupine kritnih skladov	15
5.3.1.3	Terjatve Skupine kritnih skladov.....	16
5.3.1.4	Denarna sredstva Skupine kritnih skladov.....	16
5.3.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov.....	17
5.3.1.6	Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov	17
5.3.1.7	Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov.....	18
5.3.2	Terjatve in obveznosti znotraj Skupine kritnih skladov ter med posameznimi kritnimi skladi pokojninske družbe	19
5.3.3	Pojasnila k izkazu poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+	20
5.3.3.1	Finančni prihodki Skupine kritnih skladov	20
5.3.3.2	Prihodki od naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov	20
5.3.3.3	Finančni odhodki Skupine kritnih skladov	20
5.3.3.4	Odhodki naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov	20
5.3.3.5	Drugi prihodki Skupine kritnih skladov	20
5.3.3.6	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem Skupine kritnih skladov.....	20
5.4	IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+	20
5.5	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.....	41
6.3.4.6	Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev.....	42
6.3.4.7	Poštena vrednost	43
6.3.4.8	Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti.....	44
7	KS PRVA+ ZAJAMČENI	45
7.1	OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE	45
7.1.1	Naložbeni cilji.....	45
7.1.2	Naložbena politika	45
7.2	ČLANI KS PRVA+ ZAJAMČENI	47
7.3	PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA+ ZAJAMČENI.....	49
7.3.1	Premija sklada KS Prva+ Zajamčeni.....	49
7.3.2	Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni	49
7.4	IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA+ ZAJAMČENI	50
7.5	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ ZAJAMČENI.....	51
7.5.1	Bilanca stanja KS Prva+ Zajamčeni na 31.12.2023.....	51
7.5.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni 31.12.2023	52
7.5.3	Izkaz pripisa dobička KS Prva+ Zajamčeni	53
7.5.4	Izkaz denarnih tokov KS Prva+ Zajamčeni.....	54
7.5.5	Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva+ Zajamčeni	55
7.6	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ ZAJAMČENI	56
7.6.1	Pojasnila k bilanci stanja KS Prva+ Zajamčeni.....	56
7.6.1.1	Naložbene nepremičnine KS Prva+ Zajamčeni.....	56
7.6.1.2	Finančne naložbe KS Prva+ Zajamčeni.....	57
7.6.1.3	Terjatve KS Prva+ Zajamčeni	60
7.6.1.4	Denarna sredstva KS Prva+ Zajamčeni.....	60
7.6.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Zajamčeni.....	61
7.6.1.6	Poslovne in druge obveznosti KS Prva+ Zajamčeni.....	62
7.6.1.7	Čista vrednost sredstev KS Prva+ Zajamčeni	62
7.6.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni	63
7.6.2.1	Prihodki in odhodki od naložb za Ks Prva+ Zajamčeni.....	63
7.6.2.2	Drugi prihodki KS Prva+ Zajamčeni.....	63
7.6.2.3	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva+ Zajamčeni	64
7.7	IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA+ ZAJAMČENI	64
7.7.1	Izpostavljenost.....	64
7.7.2	Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva+ Zajamčeni.....	66
8	KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (88,83% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)	67
8.1	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (88,83% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI).....	67
8.1.1	Bilanca stanja Prva+ Uravnateženi (88,83% bilance stanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....	67
8.1.2	Izkaz poslovnega izida Prva+ Uravnateženi (88,83% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnateženi)	68
8.2	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (88,83% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)	69
8.2.1	Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva+ Uravnateženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi)	69
8.2.1.1	Naložbene nepremičnine KS Prva+ Uravnateženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi)	69
8.2.1.2	Finančne naložbe KS Prva+ Uravnateženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....	69
8.2.1.3	Terjatve KS Prva+ Uravnateženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....	70
8.2.1.4	Denarna sredstva KS Prva+ Uravnateženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi)	70
8.2.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Uravnateženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....	71
8.2.1.6	Poslovne in druga obveznosti KS Prva+ Uravnateženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....	71
8.2.1.7	Čista vrednost sredstev KS Prva+ Uravnateženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnateženi).....	72
9	KS PRVA+ DINAMIČNI (87,69% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI).....	75
9.1	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ DINAMIČNI (87,69% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI)	75
9.1.1	Bilanca stanja Prva+ Dinamični (87,69% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični)	75
9.1.2	Izkaz poslovnega izida Prva+ Dinamični (87,69% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)	76
9.2	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ DINAMIČNI (87,69% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI).....	77

9.2.1	Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva+ Dinamični (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	77
9.2.1.1	Naložbene nepremičnine KS Prva+ Dinamični (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	77
9.2.1.2	Finančne naložbe KS Prva+ Dinamični (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	77
9.2.1.3	Terjatve KS Prva+ Dinamični (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	78
9.2.1.4	Denarna sredstva KS Prva+ Dinamični (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	78
9.2.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Dinamični (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	79
9.2.1.6	Poslovne in druge obveznosti KS Prva+ Dinamični (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	79
9.2.1.7	Čista vrednost sredstev KS Prva+ Dinamični (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični).....	80
10	KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI.....	83
10.1	OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE.....	83
10.1.1	Naložbeni cilji.....	83
10.1.2	Naložbena politika.....	83
10.2	ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI.....	85
10.3	PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI.....	87
10.3.1	Premija sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	87
10.3.2	Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	87
10.4	IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI.....	87
10.5	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI.....	89
10.5.1	Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi na 31.12.2023.....	89
10.5.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	90
10.5.3	Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	91
10.5.4	Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	91
10.5.5	Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	92
10.5.6	Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	93
10.6	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI.....	94
10.6.1	Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	94
10.6.1.1	Finančne naložbe KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	94
10.6.1.2	Terjatve KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	97
10.6.1.3	Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	97
10.6.1.4	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	98
10.6.1.5	Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	98
10.6.1.6	Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	99
10.6.1.7	Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	99
10.6.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	100
10.6.2.1	Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	100
10.6.2.2	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	101
10.7	IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI.....	101
10.7.1	Izpostavljenost.....	101
10.7.2	Transakcije s povezanimi osebami.....	103
10.7.3	Stanje nepoklicanih zvez KS Prva in Prva+ Uravnateženi.....	103
11	KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI.....	104
11.1	OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE.....	104
11.1.1	Naložbeni cilji.....	104
11.1.2	Naložbena politika.....	104
11.2	ČLANI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI.....	106
11.3	PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI.....	108
11.3.1	Premija sklada KS Prva in Prva+ Dinamični.....	108
11.3.2	Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični.....	108
11.4	IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI.....	108
11.5	RAČUNOVODSKI IZKAZI KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI.....	110
11.5.1	Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2023.....	110
11.5.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični.....	111
11.5.3	Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični.....	112

11.5.4	Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični	112
11.5.5	Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Dinamični	113
11.5.6	Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	114
11.6	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	115
11.6.1	Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Dinamični.....	115
11.6.1.1	<i>Finančne naložbe Ks Prva in Prva+ Dinamični.....</i>	<i>115</i>
11.6.1.2	<i>Terjatve KS Prva in Prva+ Dinamični.....</i>	<i>118</i>
11.6.1.3	<i>Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	<i>118</i>
11.6.1.4	<i>Zavarovalno-tehnične rezervacije Ks Prva in Prva+ Dinamični.....</i>	<i>119</i>
11.6.1.5	<i>Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....</i>	<i>120</i>
11.6.1.6	<i>Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični.....</i>	<i>120</i>
11.6.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični.....	121
11.6.2.1	<i>Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Dinamični.....</i>	<i>121</i>
11.6.2.2	<i>Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični</i>	<i>122</i>
11.7	IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	122
11.7.1	Izpostavljenost.....	122
11.7.2	Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični	124
11.7.3	Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Dinamični	124
12	REVIZORJEVO MNENJE.....	125
13	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA.....	128
14	MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2023	129
15	KAZALO TABEL	130
16	KAZALO GRAFOV	137

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 smotrnosti 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 Rovanišek
Predsednik uprave



Borko Vrečko
Član uprave



2 PREDSTAVITEV POKOJNINSKEGA NAČRTA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

2.1 O POKOJNINSKEM NAČRTU

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

Pokojninski načrt PRVA+ ureja individualno in kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, pri katerem zavarovanci, vključeni v pokojninski načrt, za vplačano premijo pridobijo pravico do odloženega plačila dohodnine po Zakonu o dohodnini (v nadaljevanju: Doh-2) in delodajalci, ki pristopijo k pokojninskemu načrtu in financirajo pokojninski načrt za svoje zaposlene, pridobijo pravico do davčnih in drugih olajšav po ZDoh-2. Ta pokojninski načrt je namenjen tako individualnemu kot kolektivnemu prostovoljnemu dodatnemu pokojninskemu zavarovanju. Po pokojninskem načrtu se vsem zavarovancem zjamčeni donos na vplačano čisto premijo od 1. 1. 2016 naprej pripiše v višini 40 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. To velja le za Kritni sklad Prva+ Zajamčeni. Kritna sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in Prva+ Dinamični nimata zjamčenega donosa.

Pokojninski načrt individualnega in kolektivnega dodatnega zavarovanja PN PRVA+ je dne 13. 5. 2014 na podlagi odločbe št. 1032-1/2013-13 odobrilo Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Finančna uprava Republike Slovenije je pokojninski načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja PN PRVA+ dne 11. 12. 2015 vpisala v register pokojninskih načrtov pri Finančni upravi RS in izdala odločbo št. 3841-10196/2015-4.

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

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

Pokojninski načrt PRVA+ je sestavljen iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki so oblikovani kot ločeno premoženje na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja. Posamezni skladi se med seboj razlikujejo po naložbenih ciljnih in posledično po strateški razporeditvi sredstev po vrstah naložb in so namenjeni trem različnim starostnim skupinam. Priporočeno je varčevanje v skladu, predvidenem za ustrezno starostno skupino oziroma lahko član izbere manj tvegani sklad, ne more pa izbrati sklada, bolj tveganega od tistega, namenjenega njegovi starostni skupini. 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 zjamčene 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 zjamčeno 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 bo v obdobju 2023-2024 starostna meja za dinamični sklad mlajši od 49 let, za uravnoteženi 49 let ter mlajši od 61 let in zjamčeni 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 upravljavca izvede v trenutku, ko s skrbnostjo strokovnjaka presodi, da je to za člana najugodnejše. Lahko pa trenutek prenosa zahteva tudi član sam. Nova ureditev za varčevalce ni obvezna, saj je omogočena tudi samostojna izbira kritnega sklada ob vključitvi v Pokojninski načrt PRVA+ ter možnost spremembe kritnega sklada enkrat letno. Edina omejitev je, da varčevalec ne sme varčevati v kritnem skladu, ki je bolj tvegan od tistega, v katerega sodi glede na svojo starost.

2.2 VKLJUČITEV V POKOJNINSKI NAČRT

V dodatno pokojninsko zavarovanje po tem načrtu se lahko vključijo osebe, ki so zavarovanci ali uživalci pravic iz obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja. Družba sklenitve dodatnega pokojninskega zavarovanja ne pogojuje z izplačevanjem pokojninske rente. Sredstva zavarovanca, vplačana v dodatno pokojninsko zavarovanje, za katera ni bila koriščena davčna olajšava, se vodijo ločeno.

Zavarovanec se vključi v individualno dodatno pokojninsko zavarovanje po tem načrtu tako, da poda upravljavcu pisno pristopno izjavo oziroma ponudbo, s katero pristopi k pokojninskemu načrtu, in vplača prvo premijo. Zavarovanec že v pristopni izjavi oziroma ponudbi izbere kritni sklad, v katerega želi nalagati sredstva. Če zavarovanec v pristopni izjavi oziroma ponudbi ne izbere kritnega sklada, se šteje, da je izbral kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno starostni skupini zavarovanca.

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

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

Delodajalec je dolžan upravljavcu vsaj 30 dni pred vplačilom prve premije posredovati predpisane osebne podatke zaposlenih, ki se vključujejo v dodatno pokojninsko zavarovanje, potrebne za odprtje osebne računa zavarovanca. Upravljavca bo 15 dni pred prvim vplačilom premije zavarovancu izdal obvestilo o vključitvi oziroma polico dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju: polica), ki bo vsebovala tudi obvestilo o možnosti izbire med posameznimi kritnimi skladi v okviru skupine

kritnih skladov življenjskega cikla, v skladu s pravili upravljanja. Če zavarovanec v 10 dneh od dneva, ko mu je družba posredovala polico, z izpolnitvijo posebne izjave o izbiri naložbene politike, ki je sestavni del police, ne obvesti upravljavca o izbiri posameznega kritnega sklada, se šteje, da je izbral tisti kritni sklad iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno starostni skupini člana.

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

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

2.3 PREMIJA IN STROŠKI

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

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

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

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

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

Od 31.12.2015 oziroma od začetka veljavnosti Pravil upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla, znaša letna provizija za upravljanje 1,00 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+. O vsakokratni morebitni spremembi višine provizije za upravljanje upravljavalec 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 pokojninska načrta, ki se izvajata v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+.

2.4 IZPLAČILO POKOJNINSKE RENTE

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

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

Upravljalavec 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. Upravljalavec 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 upravljalavec pokojninsko rento nakazovati v državo, ki ni članica EU, stroški transakcije bremenijo zavarovanca in se odštejejo od pokojninske rente. Če prejemnik pokojninske rente ali upravičenec za primer smrti spremeni naslov bivališča ali svoje ime in tega ne sporoči družbi, zadošča, da se vsa sporočila pravno veljavno pošiljajo na zadnji znani naslov.

Upravljalavec lahko vedno zahteva dokaz, da je zavarovanec iz pogodbe rentnega zavarovanja še živ. Upravljalavec 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

Upravljalavec 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 pahnili 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 volatilnostjo 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 zmanjšanemu 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+ Uravnoteženi in KS Prva in Prva+ Dinamični. V KS Prva+ Zajamčeni so na 1.1.2016 vsi zavarovanci, ki so bili na 31.12.2015 v treh pokojninskih skladih Prve osebne zavarovalnice, in sicer v Kritnem skladu 2, Kritnem skladu 3 ter Kritnem skladu 4. V letu 2021 je bila dejavnost pokojninskih zavarovanj z oddelitvijo prenesena na Prvo pokojninsko družbo d.d.

Kritna sklada življenjskega cikla Prva in Prva+ Uravnoteženi in Prva in Prva+ Dinamični sta začela obstajati na dan 1.1.2016. Posebnost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in Prva in Prva+ Dinamični je, da hkrati nastopata v dveh skupinah kritnih skladov življenjskega cikla Prva, in sicer v Skupini kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Skupini kritnih skladov življenjskega cikla Prva+. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ na dan 31.12.2023 sestavlja 100% KS Prva+ Zajamčeni, 88,83% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi in 87,69% 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		353.996.145	317.351.197
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	5.3.1.1	15.356.688	14.754.018
1. Naložbene nepremičnine		15.356.688	14.754.018
B. Finančne naložbe	5.3.1.2	329.315.740	286.692.970
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		87.468.365	74.008.631
- posojila in depoziti		7.885.788	8.571.808
- dolžniški vrednostni papirji		79.582.577	65.436.823
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		241.847.375	212.684.339
- dolžniški vrednostni papirji		81.977.960	85.590.174
- lastniški vrednostni papirji		159.869.415	127.094.164
C. Terjatve	5.3.1.3	518.253	899.924
2. Druge terjatve		518.253	899.924
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	5.3.1.4	8.800.082	14.998.947
E. Druga sredstva		5.383	5338,65
E. Zunajbilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI		353.996.145	317.351.198
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.3.1.5	353.463.177	316.983.180
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		147.805.699	152.269.864
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		42.478.795	33.811.334
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		163.178.683	130.901.981
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	5.3.1.6	526.782	364.999
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		95966	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		360.035	317.410
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	630
4. Druge poslovne obveznosti		70.780	46.959
D. Druge obveznosti	5.3.1.6	6.187	3.018
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	26.608.360	6.579.249
1. Prihodki od dividend in deležev		2.202.720	2.311.911
2. Prihodki od obresti		6.097.765	3.853.474
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		95.368	334.620
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		17.808.422	0
5. Drugi finančni prihodki		404.085	79.244
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	5.3.3.2	1.708.850	1.549.150
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		1.108.757	1.076.934
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		600.092	472.216
III. Finančni odhodki	5.3.3.3	111.496	27.885.873
1. Odhodki za obresti		0	39.692
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		111.496	525.824
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	27.320.357
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	5.3.3.4	51.699	1.028.735
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		51.699	60.367
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	968.368
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		28.154.015	-20.786.210
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
VII. Drugi prihodki	5.3.3.5	0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	5.3.3.6	3.587.050	3.421.147
1. Provizija za upravljanje		3.306.498	3.132.489
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		92.290	87.710
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		6.187	6.036
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		61.395	58.760
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		10.094	27.735
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		110.585	108.418
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		24.566.966	-24.207.357

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	15.174.295
Povečanja	75.573
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-495.850
Stanje na 31.12.2022	14.754.018
Stanje na 1.1.2022	14.754.018
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	602.670
Stanje na 31.12.2023	15.356.688

Kritna sklada Prva+ Uravnoreženi 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.	286.363.581	291.610.986
Povečanje	80.044.863	172.616.479
Prevrednotenje	17.905.738	-27.346.867
Zmanjšanje	-54.998.442	-150.187.628
Stanje 31.12.	329.315.740	286.692.970

Zaradi različnega deleža kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi in kritnega sklada Prva in 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	87.468.365	74.008.631
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	241.847.375	212.684.339
Skupaj	329.315.740	286.692.970

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:	87.468.365	74.008.631
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	87.468.365	74.008.631
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	241.847.375	212.684.339
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	81.973.938	85.587.642
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	4.022	2.532
▪ lastniški VP	159.869.415	127.094.164
Skupaj	329.315.740	286.692.970

Tabela 5: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	79.582.577	65.436.823
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	7.885.788	8.571.808
Skupaj	87.468.365	74.008.631

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	233.059.593	204.989.260
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	8.787.782	7.695.079
Skupaj	241.847.374	212.684.338

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	518.253	835.728
Zapadle terjatve do 90 dni	0	64.197
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	518.253	899.924

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)	8.090.423	13.873.624
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	709.659	1.125.323
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	0
Skupaj	8.800.082	14.998.947

Denarna sredstva Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ v lokalni valuti znašajo 8.090.423 EUR in 709.659 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 3.419.487EUR (leto 2022: 3.263.740 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	147.805.699	152.269.864
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	42.478.795	33.811.334
Zajamčen donos	20.271.405	20.810.951
Donos nad zajamčenim	22.207.389	13.000.383
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	163.178.683	130.901.981
Skupaj	353.463.177	316.983.180

5.3.1.6 Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vstopni stroški	56.459	55.902
Upravljavška provizija	291.804	261.508
Druge obveznosti do družbe	11.771	0
Skupaj	360.035	317.410

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	630
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	36.466	14.662
Skupaj	36.466	15.292

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nerazporejena premija	-75	1.407
Obveznosti do banke skrbnice	7.879	7.322
Obveznosti za davke	24.243	19.038
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	1.933	4.191
Obveznosti do drugih skladov	334	339
obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje	95.966	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	6.187	3.018
Skupaj	136.467	35.315

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	353.996.146	317.351.197
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	526.782	364.999
▪ Druge obveznosti	6.187	3.018
Čista vrednost sredstev	353.463.177	316.983.180

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

Terjatve skladov	PRVA ZAJAMČENI	PRVA ZAJAMČENI+	PRVA DINAMIČNI	PRVA URAVNOTEŽENI	SKUPINA LC PRVA	SKUPINA LC PRVA+	KS NEZGODNIH ZAVAROVANJ	SKUPAJ TERJATVE DO SKLADOV
PRVA ZAJAMČENI					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 ZAVAROVANJ	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 26.608.360 EUR (leto 2022: 6.579.249 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 1.708.850 EUR (leto 2022: 1.549.150 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 111.496 EUR (leto 2022: 27.885.873 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 51.699 EUR (leto 2022: 1.028.735 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 (leto 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 3.306.498 EUR (leto 2022: 3.132.489 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% (leto 2022: 0,028%). Skupaj strošek skrbniške provizije v letu 2023 znaša 92.290 EUR (leto 2022: 87.710 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 188.262 EUR (leto 2022: 200.948 EUR) in predstavljajo stroške revizije, stroške intelektualnih in osebnih storitev ter obratovalne stroške nepremičnin.

5.4 IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

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

SKUPINA PRVA D.D.	3.489.105 €	0,99%
PRVA Skladi, d.o.o.	13.359.053 €	3,78%

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

NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	4.244.743 €	1,20%
-----------------------------	-------------	-------

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	2.162.223	1.816.267	84%	345.956
ALFI PE GEF	1.059.103	822.957	78%	236.146
KJK FUND	1.941.293	1.310.373	68%	630.920
ALNEC	2.192.342	2.192.342	100%	0
PRVA PD	11.972.427	11.972.427	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 obveščeni in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Če obstaja metoda vrednotenja, ki jo udeleženci na trgu običajno uporabljajo za določanje cene instrumenta in je dokazala zanesljivost pri oceni cen, dobljenih pri dejanskih tržnih poslih, uporabi Upravljavec to metodo.

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

6.1.3 Računovodske usmeritve

Preračun tujih valut

Izkazi Skupine kritnih skladov življenjskega cikla in posameznih skladov so predstavljeni v evrih (EUR), ki je funkcionalna in poročevalna valuta, ki jo sklad uporablja. Transakcije v tuji valuti so v začetku

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

Finančni prihodki in prihodki od naložbenih nepremičnin

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

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

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

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

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

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

Finančni odhodki

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

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

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

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

Oslabitve

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

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

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

Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada

Obračunani stroški upravljavca KS obsegajo provizijo za upravljanje, pri čemer se v skladu z MSRP v izkazu poslovnega izida preknjiži le provizija za upravljanje. Vstopni stroški se obračunajo v odstotku

od vplačane premije ob njenem vplačilu. Izstopni stroški se obračunajo pri rednem in izrednem prenehanju zavarovanja v odstotku od višine sredstev na osebnih računih zavarovanca v trenutku prekinitve zavarovanj. Provizija za upravljanje se obračuna v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Upravljavška provizija se obračuna enkrat mesečno na obračunski dan v višini 1/12 letne provizije za upravljanje.

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

Ugotavljanje poslovnega izida KS

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

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

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

Davki

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

Naložbene nepremičnine

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

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

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

Finančne naložbe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Metodologija slabitev MSRP 9

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

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

Znatno povečanje kreditnega tveganja

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

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

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

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

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

Izračun pričakovanih kreditnih izgub

Slabitve se po standardu izračuna na sledeči način:

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

%PD

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

%LGD

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

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

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

Izpostavljenost

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

DF

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

Prilagoditve in izjeme

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

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

Načela merjenja po pošteni vrednosti

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

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

Poštena vrednost finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, se določa na podlagi objavljenih cen na datum poročanja. Če cena ni na razpolago, se kot referenčna cena uporabi ponujena cena borznih posrednikov. Če za finančni instrument ni delujočega trga, Upravitelj 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 upravitelj to metodo.

Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani posloводства upravitelja 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, upravitelj 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 upravitelj Skupine kritnih skladov razvršča posamezno naložbo v ustrezno raven glede na t.i. BVAL »score«. Utemeljenost BVAL »score« in s tem razvrstitev cene v hierarhijo poštene vrednosti ter dodatno preverja in razvršča skladno z upoštevanjem kriterijev v nadaljevanju.

V raven vrednotenja 1 se razvrstijo cene:

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

V raven vrednotenja 2 se razvrstijo cene:

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

V raven vrednotenja 3 se razvrstijo cene:

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

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

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

Prikaz tehnik vrednotenja finančnih naložb

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

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

Denarna sredstva

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

Obveznosti

Zavarovalno tehnične rezervacije

Oblikovanje dolgoročnih zavarovalno - tehničnih rezervacij je predpisano z Zakonom o zavarovalništvu, njegovimi podzakonskimi akti in MSRP 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 osebem računu zavarovancev in rezervacije za donose višje od zajamčenega donosa. Zajamčeno vrednost sklada sestavljajo vplačila čiste premije in predpisani zajamčeni donos.

Matematične rezervacije niso pozavarovane na nobenem kritnem skladu.

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

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

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

Poslovne obveznosti

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

Zunaj bilančna sredstva in obveznosti

Zunaj bilančnih sredstev in obveznosti sklad nima.

Dodatna razkritja k postavkam bilance stanja in izkaza poslovnega izida

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

6.2 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH STANDARDOV IN POJASNIL

Naslednji novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 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 prodaja vrednostnih papirjev s pomočjo izdelanih analiz in tekočega spremljanja dogajanj na kapitalskih trgih doma in v tujini.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zraven tega so osnova za ugotavljanje tveganj neizpolnitve nasprotne stranke tudi pogodbeno razmerje med upravljavcem Prvo pokojninsko družbo, d.d. ter nasprotno stranko ali izdajateljem, zakonska določila, pravila delovanja centralnih depojev v zvezi s poravnavo poslov in pravila izpolnitve obveznosti na organiziranih trgih, na katerih se trguje s finančnimi instrumenti.

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

Osnovni finančni 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. Upravlavec tveganja podnebnih sprememb povezana z vrednostjo naložb obvladuje predvsem preko ustrezne strateške razpršitve naložb, tako v geografskem kot tudi panožnem smislu, ter tudi na ravni izpostavljenosti do posameznih subjektov. Ena izmed poglavitnih aktivnosti je sprotno spremljanje svetovnih trgov, potencialnih naložb ter tudi vseh obstoječih naložb. Slednje vključuje tudi redno pripravo posebnih analiz. V dolgoročnem smislu se tveganje podnebnih sprememb obvladuje tudi preko zadanih tehnik ocenjevanja in obvladovanja okoljskih, družbenih in upravljavskih (ESG) tveganj, kar predstavlja pomemben sestavni del procesov za izpolnjevanje naložbenih ciljev, saj je zaradi narave dolgoročnih zavarovalnih poslov in odgovornosti do okolja v katerem in del katerega je 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	0,40%	5,97%	0,03%	-7,46%

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	4.155.272	2,18%	4.742.924	2,55%
2. Rating - AA	2.640.000	1,39%	1.837.213	0,99%
3. Rating - A	42.632.214	22,37%	37.985.218	20,39%
4. Rating - BBB	41.662.851	21,86%	41.450.895	22,25%
5. Nižje od BBB	11.890.334	6,24%	12.510.611	6,72%
6. Brez ratinga	87.600.593	45,96%	87.761.529	47,11%
Skupaj	190.581.264	100,00%	186.288.390	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:	185.611.029	177.112.614
· lastniški VP	36.923.003	33.934.482
· naložbene nepremičnine	15.356.688	14.754.018
· v posojila in depozite	5.947.466	6.448.615
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	74.662.576	62.481.570
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	52.721.296	59.493.929
Terjatve in druga sredstva	1.209.746	1.575.779
Denar in denarni ustrezniki	3.760.489	7.599.998
Skupaj	190.581.264	186.288.390

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

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	3.478.934	2.367.343
Energetika	509.784	4.055.875
Finančne storitve	53.584.399	66.263.431
Državne obveznice	16.407.125	65.886.503
Zdravstvo	70.873.839	967.424
Industrija	985.168	2.801.389
Surovine in predelovalna industrija	4.699.518	3.228.673
Telekomunikacije	15.356.688	7.325.174
Javna oskrba	7.136.404	10.212.268
Nepremičnine	8.733.424	22.434.814
Ostalo	8.815.981	745.496
SKUPAJ	190.581.264	186.288.390

Tabela 25: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

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	3.432.509	3.431.564
EU	115.005.238	166.962.533
Vzhod	1.516.641	1.486.461
Trgi v razvoju	3.086.313	6.413.053
Severna Amerika	2.950.722	5.237.637
Pacifik	0	1.157.347
Drugo	64.589.841	1.599.795
Skupaj	190.581.264	186.288.390

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	1.204.363	1.506.243
Zapadle terjatve do 90 dni	0	64196,62
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	1.204.363	1.570.440

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 upravljavec upošteva dospelost finančnih naložb in investicij skupaj z načrtovanimi odlivi, ki so posledica poslovanja.

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

Tabela 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:	74.999.449	110.611.581	185.611.029	61.135.768	115.976.845	177.112.613
<i>v posojila in depozite</i>	0	5.947.466	5.947.466	499.601	5.949.014	6.448.615
<i>dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti</i>	6.411.052	68.251.524	74.662.576	4.853.353	57.628.216,57	62.481.570
<i>dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti</i>	16.308.707	36.412.591	52.721.298	7.094.314	52.399.614	59.493.929
<i>lastniški VP</i>	36.923.001	0	36.923.001	33.934.482	0	33.934.482
<i>nepremičnine</i>	15.356.688	0	15.356.688	14.754.018	0	14.754.018
Terjatve in druga sredstva	1.194.063	15.683	1.209.746	1.519.560	56.218	1.575.779
Denar in denarni ustrezniki	3.760.489	0	3.760.489	7.599.998	0	7.599.998
Skupaj sredstva	79.954.000	110.627.264	190.581.264	70.255.326	116.033.063	186.288.390
Ostale obveznosti	296.771	0	296.771	207.191	0	207.191
Zavarovalno-tehnične rezervacije	12.674.246	177.610.247	190.284.493	9.307.658	176.773.540	186.081.199
Skupaj obveznosti	12.971.017	177.610.247	190.581.264	9.514.849	176.773.540	186.288.390

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
<i>lastniški VP</i>	58.708.179	0	58.708.179	43.089.962	0	43.089.962
<i>v posojila in depozite</i>	0	1.395.090	1.395.090	199.840	1.395.665	1.595.506
<i>dolžniški VP, vrednoteni po odplačni vrednosti</i>	3.050.660	981.411	4.032.071	2.470.623	0	2.470.623
<i>dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti</i>	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	296.771	296.771	296.771	0	0	296.771
Zavarovalno-tehnične rezervacije	190.284.494	12.674.246	53.990.443	123.619.806	190.284.494	190.284.494
Skupaj obveznosti	190.581.265	12.971.017	53.990.443	123.619.806	190.581.265	190.581.265
V EUR	31.12.2022	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti	207.191	207.191	207.191	0	0	207.191
Zavarovalno-tehnične rezervacije	186.081.199	9.307.658	45.396.254	131.377.287	186.081.199	186.081.199
Skupaj obveznosti	186.288.390	9.514.849	45.396.254	131.377.287	186.288.390	186.288.390

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

V EUR	31.12.2023	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti	135.723	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	92.801.585
Skupaj obveznosti	92.937.308	2.423.139	23.705.059	66.809.111	92.937.308	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	89.354	0	0	89.354
Zavarovalno-tehnične rezervacije	71.945.560	260	11.714.905	60.230.395	71.945.560	71.945.560
Skupaj obveznosti	72.034.914	89.614	11.714.905	60.230.395	72.034.914	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 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	0,91%	5%	0,05%	1,68%	5%	0,08%
		-5%	-0,05%		-5%	-0,08%

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 %	letu 2023		letu 2022	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	3.692.300	1,94%	3.383.650	1,82%

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

Sprememba indeksa v %	letu 2023		letu 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 %	letu 2023		letu 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	letu 2023		letu 2022	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	5.671.521	2,98%	5.961.118	3,20%

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	190.581.264	186.288.390	190.723.318	186.392.332
Naložbe v vrednostne papirje:	170.254.341	162.358.596	170.396.395	162.462.539
1. Merjene po odplačni vrednosti	80.610.042	68.930.185	80.752.096	69.034.128
3. Merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	89.644.299	93.428.411	89.644.299	93.428.411
Naložbene nepremičnine	15.356.688	14.754.018	15.356.688	14.754.018
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.209.746	1.575.779	1.209.746	1.575.779
Denarna sredstva	3.760.489	7.599.998	3.760.489	7.599.998
Skupaj finančne obveznosti	190.581.264	186.288.389	190.581.264	186.288.389
Zavarovalno tehnične rezervacije	190.284.493	186.081.199	190.284.493	186.081.199
Poslovne obveznosti	296.771	207.191	296.771	207.191

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

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 poštenu 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 1.739.570 EUR (leto 2022: 3.118.421 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*

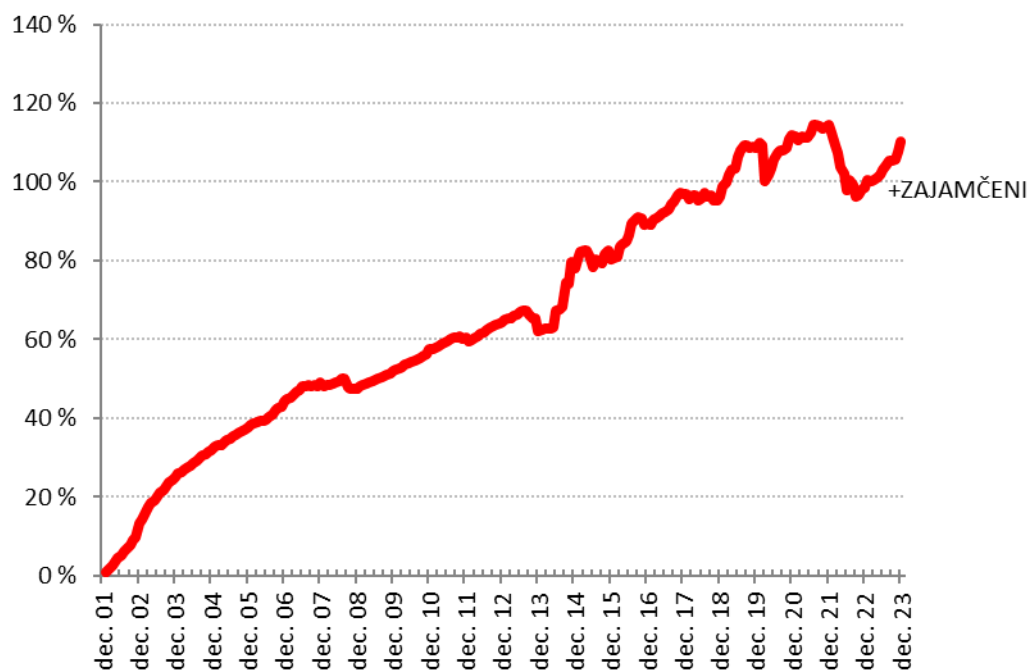
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

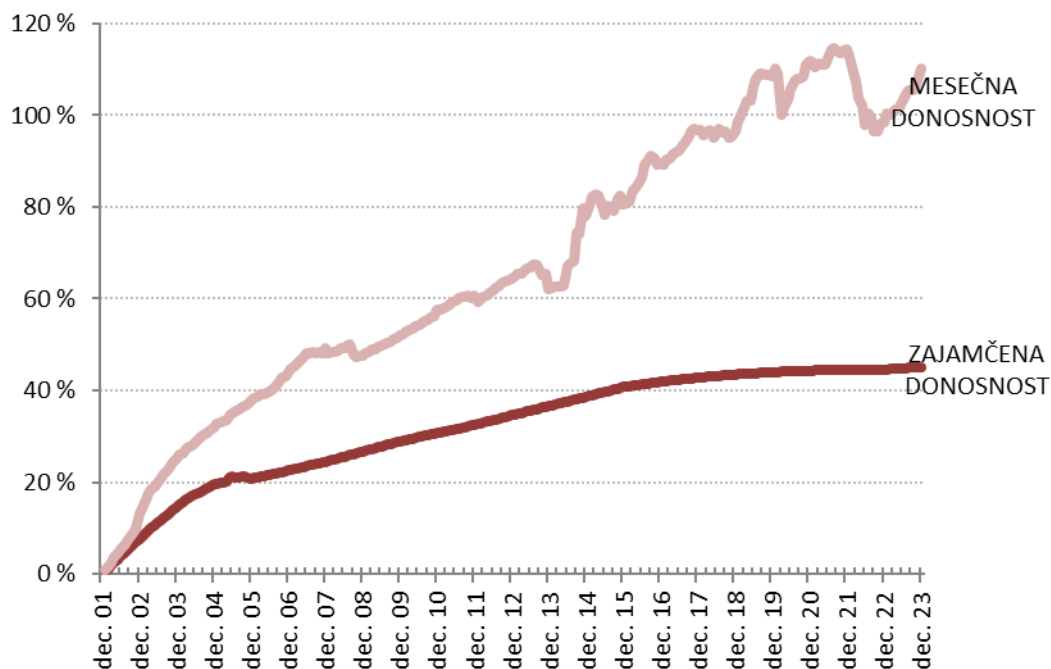
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

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 KS2, KS3 in KS4.

7.2 ČLANI KS PRVA+ ZAJAMČENI

Konec leta 2023 je število članov KS Prva+ Zajamčeni znašalo 48.903 (leto 2022: 50.794).

Člani dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva+ Zajamčeni so v letu 2023 vplačali 4.578.764 EUR premije (leto 2022: 4.792.377 EUR).

Na KS Prva+ Zajamčeni je bilo na zadnji dan leta 2023 oblikovanih za 190.284.493 EUR matematičnih rezervacij (leto 2022: 186.081.199 EUR).

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

		31.12.2023	31.12.2022
Ženske	18-20 let	3	2
	21-25 let	66	73
	26-30 let	264	297
	31-35 let	905	1171
	36-40 let	2437	2770
	41-45 let	4202	4644
	46-50 let	5265	5231
	51-55 let	4819	4833
	56-60 let	4369	4452
	61-65 let	1958	1802
	66-70 let	365	298
	71-75 let	106	93
	76-80 let	26	19
Moški	18-20 let	0	0
	20-25 let	45	65
	26-30 let	297	372
	31-35 let	1191	1521
	36-40 let	2826	3164
	41-45 let	4245	4488
	46-50 let	4540	4485
	51-55 let	3974	4076
	56-60 let	3766	3915
	61-65 let	2325	2217
	66-70 let	636	568
	71-75 let	182	156
	76-80 let	91	82

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

	31.12.2023	31.12.2022
Št. članov v zadržanju	6	7

Tabela 53: Število novih članov v letu KS Prva+ Zajamčeni

	leto 2023	leto 2022
Št. novih članov	102	157

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vrednost obveznosti	80.458.157	70.573.854

Tabela 55: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Zajamčeni

	leto 2023	leto 2022
Št. rednih prenehanj	1262	1149
Vrednost	8.304.389	7.753.852

Tabela 56: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Zajamčeni

	leto 2023	leto 2022
Št. izrednih prenehanj	857	1068
od tega Smrti	91	91
Vrednost	2.539.397	2.540.405
Od tega zaradi smrti	390.386	283.653

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

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	346	399
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	155	177
Vrednost	765.880	880.759

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

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	245	328
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	63	56
Vrednost	978.313	1.531.254

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	4.578.764	4.792.377
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	305	452
Skupaj	4.579.069	4.792.829

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	79.284	83.822	94,59
Izstopni stroški	48.151	44.241	108,84

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2023 v povprečju znašali 1,73% 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 0,40%.

Delež rezervacij, ki še niso pripisane članu, izraženega kot odstotek zavarovalno-tehničnih rezervacij, namenjenih za zajamčeno izplačilo na KS Prva+ Zajamčeni znaša 13,22%.

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

7.4 IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA+ ZAJAMČENI

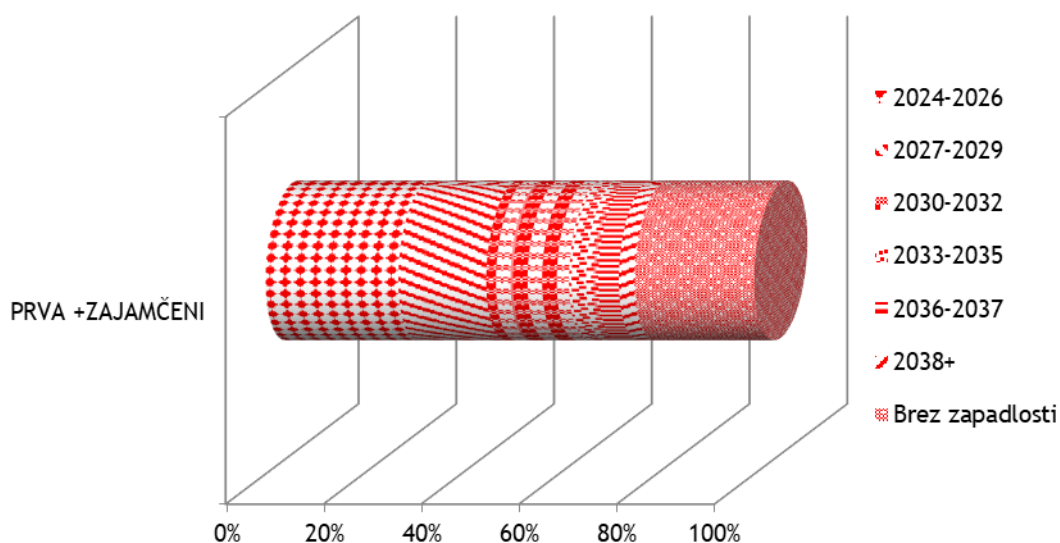
Tabela 61: Kazalniki KS Prva+ Zajamčeni

KAZALNIK	leto 2023	leto 2022	Indeks
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	5,80%	-7,96%	-72,91
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	10.835.624	-15.216.155	-71,21
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	186.772.129	191.235.116	97,67
2. Kazalnik stroškov poslovanja	1,08%	1,08%	100,01
- stroški poslovanja	2.014.633	2.062.589	97,67
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	186.772.129	191.235.116	97,67
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	44,00%	43,04%	102,23
- stroški poslovanja	2.014.633	2.062.589	97,67
- vplačila oziroma premije	4.578.764	4.792.377	95,54
4. Rast vplačane premije (indeks)	95,54	99,04	96,47
- vplačana premija v tekočem letu	4.578.764	4.792.377	95,54
- vplačana premija v preteklem letu	4.792.377	4.838.796	99,04
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	5.001	4.647	107,63
- obračunane odkupne vrednosti	11.822.100	11.825.511	99,97
- število obračunov odkupne vrednosti	2.364	2.545	92,89

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

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

Graf 3: Zapadlost naložb KS Prva+ Zajamčeni



Vir: Prva pokojninska družba

V naslednjih treh letih zapade približno 27 % vseh naložb, od tega jih 12 % zapade v letu 2024, 7% v letu 2025 ter 8 % v 2026. Naložbe brez dospelosti predstavljajo približno 25 % naložb sklada.

7.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ ZAJAMČENI

7.5.1 Bilanca stanja KS Prva+ Zajamčeni na 31.12.2023

v EUR	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		190.581.264	186.288.390
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	7.6.1.1	15.356.688	14.754.018
1. Naložbene nepremičnine		15.356.688	14.754.018
B. Finančne naložbe	7.6.1.2	170.254.341	162.358.596
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		80.610.042	68.930.185
- posojila in depoziti		5.947.466	6.448.615
- dolžniški vrednostni papirji		74.662.576	62.481.570
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		89.644.299	93.428.411
- dolžniški vrednostni papirji		52.721.298	59.493.929
- lastniški vrednostni papirji		36.923.001	33.934.482
C. Terjatve	7.6.1.3	1.204.363	1.570.440
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.204.363	1.570.440
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	7.6.1.4	3.760.489	7.599.998
E. Druga sredstva		5.383	5.339
F. Zunajbilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI		190.581.264	186.288.390
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	7.6.1.5	190.284.493	186.081.199
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		147.805.699	152.269.864
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		42.478.795	33.811.334
- 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	294.014	205.713
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		56250	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		181.851	167.826
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	630
4. Druge poslovne obveznosti		55.912	37.257
D. Druge obveznosti	7.6.1.6	2.757	1.478
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

7.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni 31.12.2023

v EUR	Pojasnilo	leto 2023	leto 2022
I. Finančni prihodki	7.6.2.1	11.226.871	4.205.296
1. Prihodki od dividend in deležev		949.519	1.025.207
2. Prihodki od obresti		4.580.365	2.899.338
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		19.176	215.054
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		5.383.604	0
5. Drugi finančni prihodki		294.207	65.698
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	7.6.2.1	1.708.850	1.549.150
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		1.108.757	1.076.934
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		600.092	472.216
VI. Finančni odhodki	7.6.2.1	33.764	17.879.276
1. Odhodki za obresti		0	36.946
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		33.764	394.646
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	17.447.684
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	7.6.2.1	51.699	1.028.735
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		51.699	60.367
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	968.368
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		12.850.258	-13.153.566
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	2.014.633	2.062.589
1. Provizija za upravljanje		1.863.813	1.908.028
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		52.029	53.425
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		2.757	2.956
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		23.240	22.191
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		2.936	9.009
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		69.858	66.980
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		10.835.624	-15.216.155

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 +/-	10.835.625	-15.216.155
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,	676.107	52.253
- pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,	10.132.054	-15.279.755
- nepripisan donos tekočega koledarskega leta, sprememba matematičnih rezervacij iz nad-zajamčenega donosa, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom	27.464	11.346
+/-	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	4.578.764	4.792.377
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	10.843.787	10.294.257
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	765.880	880.759
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,	148.132	322.196
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	617.748	558.564
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	978.313	1.531.254
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,	575.376	397.225
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	402.938	1.134.029
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	-6.477.456	-6.152.374
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	25.451.589	130.482.792
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	27.653.034	133.590.118
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)	6.841.365	4.985.713
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	2.001.973	2.320.766
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	2.637.948	-442.380
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	-3.839.508	-6.594.754
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	7.599.997	14.194.752
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	3.760.489	7.599.997

7.5.5 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva+ Zajamčeni

	Knjigovodska vrednost	Knjigovodska vrednost	Naložbena politika*	
	31.12.2023	31.12.2022	Min	Max
	v EUR/%	v EUR/%		
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	36.923.002	33.934.483		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	19,37%	18,22%	0%	25%
Dolžniški vrednostni papirji	122.956.765	117.122.145		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	64,52%	62,87%	0%	100%
Instrumenti denarnega trga	4.428.341	4.854.556		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	2,32%	2,61%	0%	60%
Denarni depoziti	5.961.000	6.461.000		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	3,13%	3,47%	0%	30%
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	30.251.853	28.189.623		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	15,87%	15,13%	0%	70%
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	29.340.765	27.257.505		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	15,40%	14,63%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	5.775.631	5.422.596		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	3,03%	2,91%	0%	25%
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	5.002.463	4.727.625		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	2,62%	2,54%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	18.562.672	17.107.284		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	9,74%	9,18%	0%	20%
Nepremičnine	15.356.688	14.754.018		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	8,06%	7,92%	0%	20%
Zadolžnice	0	0		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,00%	0,00%	0%	20%
	190.581.264	186.288.390		

7.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ ZAJAMČENI

7.6.1 Pojasnila k bilanci stanja KS Prva+ Zajamčeni

7.6.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva+ Zajamčeni

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

V lasti kritnega sklada so spodaj navedene nepremičnine:

- Poslovni objekt, Ameriška ulica 4, Ljubljana
 - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in poslovnega objekta. Objekt je v najemu, najemnik redno plačuje najemnino.
- Poslovni objekt, Ameriška ulica 8, Ljubljana
 - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in poslovnega objekta. Objekt je v najemu, najemnik pa redno plačuje najemnino.
- Stanovanja na naslovu Gmajna 7, 1357 Notranje Gorice
 - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in stanovanj. Objekt je v najemu, najemnik pa redno plačuje najemnino.

Tabela 62: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	
Stanje na 1.1.2022	15.174.295
Povečanja	75.573
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-495.850
Stanje na 31.12.2022	14.754.018
Stanje na 1.1.2022	14.754.018
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	602.670
Stanje na 31.12.2023	15.356.688

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 KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	162.358.596	176.879.166
Povečanje	27.653.034	133.590.118
Prevrednotenje	5.402.780	-17.472.616
Zmanjšanje	-25.160.068	-130.638.073
Stanje 31.12.	170.254.341	162.358.596

Tabela 64: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	80.610.042	68.930.185
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	89.644.299	93.428.411
Skupaj	170.254.341	162.358.596

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	80.610.042	68.930.185
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	80.610.042	68.930.185
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	89.644.299	93.428.411
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	52.717.276	59.491.397
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	4.022	2.532
▪ lastniški VP	36.923.001	33.934.482
Skupaj	170.254.341	162.358.596

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	74.662.576	62.481.570
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	5.947.466	6.448.615
Skupaj	80.610.042	68.930.185

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

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Total
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	
Popravek 1.1.2023	103.943	0	0	103.943
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	38.111	0	0	38.111
Skupaj 31.12.2023	142.053	0	0	142.053

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	11.801	0	0	11.801
A	30.441	0	0	30.441
BBB-BB	88.617	0	0	88.617
B	11.195	0	0	11.195
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	142.053	0	0	142.053

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	12.929.628	0	0	12.929.628
A	30.185.832	0	0	30.185.832
BBB-BB	36.893.104	0	0	36.893.104
B	601.479	0	0	601.479
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	80.610.042	0	0	80.610.042

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	83.111.194	87.729.263
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	6.533.105	5.699.147
Skupaj	89.644.299	93.428.411

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	50.337.649	73.438.464	66.805.151	190.581.264
Naložbe v vrednostne papirje:	46.577.160	73.438.464	50.238.717	170.254.341
1. Vrednotene do dospelosti	0	64.573.791	16.036.251	80.610.042
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	46.577.160	8.864.673	34.202.466	89.644.299
Naložbene nepremičnine	0	0	15.356.688	15.356.688
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.209.746	1.209.746
Denarna sredstva	3.760.489	0	0	3.760.489
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	190.581.264	190.581.264
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	190.284.493	190.284.493
Poslovne obveznosti	0	0	296.771	296.771

Knjigovodska vrednost 31.12.2022 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	17.199.039	49.487.454	119.601.897	186.288.390
Naložbe v vrednostne papirje:	9.599.041	49.487.454	103.272.101	162.358.596
1. Vrednotene do dospelosti	0	0	68.930.185	68.930.185
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	9.599.041	49.487.454	34.341.916	93.428.411
Naložbene nepremičnine	0	0	14.754.018	14.754.018
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.575.779	1.575.779
Denarna sredstva	7.599.998	0	0	7.599.998
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	186.288.390	186.288.390
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	186.081.199	186.081.199
Poslovne obveznosti	0	0	207.191	207.191

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 1.209.746 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)	3.730.501	7.572.006
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	29.989	27.991
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	0
Skupaj	3.760.489	7.599.998

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	147.805.699	152.269.864
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	42.478.795	33.811.334
<i>Zajamčen donos</i>	20.271.405	20.810.951
<i>Donos nad zajamčenim</i>	22.207.389	13.000.383
Skupaj	190.284.493	186.081.199

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

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

Tabela 74: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	
Stanje 1.1.2022	207.588.021
Vplačila	4.792.377
Odkupi in neto prenosi	-10.944.751
Neto učinek naložb	-13.264.931
Provizije	-2.089.516
Stanje 31.12.2022	186.081.199
v EUR	
Stanje 1.1.2023	186.081.199
Vplačila	4.578.764
Odkupi in neto prenosi	-11.056.220
Neto učinek naložb	12.724.027
Provizije	-2.043.276
Stanje 31.12.2023	190.284.493

Odkupi in neto prenosi v letu 2023 se nanašajo na odkupe v višini 10.843.787 EUR, prenose na druge izvajalce v višini 978.313 EUR in prenose od drugih izvajalcev v višini 765.880 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	12.034	13.375
Upravljavska provizija	158.046	154.451
Druge obveznosti do družbe	11.771	0
Skupaj	181.851	167.825

Tabela 76: Obveznosti do zavarovancev KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	0	630
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	27.464	11.346
Skupaj	27.464	11.977

Tabela 77: Druge obveznosti KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	4.267	4.325
Obveznosti za davke	22.248	18.692
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	1.933	2.894
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje	56.250	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	2.757	1.478
Skupaj	87.455	27.389

Druge obveznosti na 31.12.2023 znašajo 2.757 EUR (leto 2022: 1.478 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	190.581.265	186.288.390
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	294.014	205.713
▪ Druge obveznosti	2.757	1.478
Čista vrednost sredstev	190.284.494	186.081.199

7.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni

7.6.2.1 Prihodki in odhodki od naložb za Ks Prva+ Zajamčeni

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

Tabela 79: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	leto 2023	leto 2022
Prihodki od dividend	949.519	1.025.207
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	949.519	1.025.207
Prihodki za obresti	4.580.365	2.899.338
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	2.113.097	1.999.622
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	2.467.268	899.715
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	-14.588	-179.593
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-14.588	-179.593
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	19.176	215.054
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	33.764	394.646
- 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	-34.009	662.720
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-34.009	662.720
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	13.886	976.223
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	47.895	313.504
- 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	6.017.705	-18.594.545
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	6.055.816	-18.507.781
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i>	19.771.762	39.677.305
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i>	14.316.039	57.688.934
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>	600.092	472.216
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>	0	968.368
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	-38.111	-86.764
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	35.525	239.337
<i>Odhodki od prevrednotenja</i>	73.636	326.101
Drugi finančni prihodki	1.402.964	1.130.621
Drugi finančni odhodki	51.699	97.313
Skupaj	12.850.258	-13.153.566

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
Upravljavska provizija	1.863.813	1.908.028	97,68
Skrbniška provizija	52.029	53.425	97,39
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.936	9.009	32,59
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	69.858	66.980	104,30
Stroški revizije	2.757	2.956	93,28
Stroški obveščanja	23.240	22.191	104,73
SKUPAJ:	2.014.633	2.062.589	97,67

Upravljavska 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 naložbe 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.

7.7 IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA+ ZAJAMČENI

7.7.1 Izpostavljenost

Kritni sklad KS Prva+ Zajamčeni na dan 31.12.2023 nima naložb v enote / delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%.

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

SLOREP 2 1/4 03/03/32	9.872.003 €	5,19%
-----------------------	-------------	-------

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

NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	2.635.393 €	1,38%
depoziti	0 €	0,00%

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

PRVA Skladi, d.o.o.	2.411.774 €	1,27%
SKUPINA PRVA D.D.	5.637.893 €	2,96%

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

DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.	6.220.375 €	3,27%
T-2 D.O.O.	2.666.093 €	1,40%
DARS D.D.	1.919.157 €	1,01%
NOVA KREDITNA BANKA D.D. MARIBOR	1.440.302 €	0,76%
INCOM PROIZVODNO TRGOVSKO PODJETJE D.O.O.	596.804 €	0,31%
JAVNA RAZSVETLJAVA D.D.	577.427 €	0,30%
POLFIN POSLOVNO SVETOVANJE D.O.O.	361.284 €	0,19%
CIMOS D.D. AVTOMOBILSKA INDUSTRIJA	47.050 €	0,02%

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

PRVA Private Debt	5.637.893 €	2,96%	SIS ZASEBNEGA DOLGA
INVESCO REAL ESTATE-EUROPEAN FUND FCP-SIF	3.066.635 €	1,61%	NEPREMIČNINSKI SKLAD
AQUILA CAPITAL INFRASTRUCTURE FUND S.A., SICAV-RAIF	2.428.971 €	1,28%	INFRASTRUKTURNI SKLAD
EURAZEO PRIVATE VALUE EUROPE 3	2.672.637 €	1,40%	SKLAD ZASEBNEGA KAPITALA
ALFI PE D.O.O., SPECIALNI INVESTICIJSKI SKLAD, K.D.	1.650.302 €	0,87%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES II	1.577.203 €	0,83%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
KJK FUND III S.C.A. SICAV-RAIF	911.088 €	0,48%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA
ELEMENTS CREDIT OPPORTUNITIES I	914.421 €	0,48%	SIS SLABIH POSOJIL
BlackPeak Southeast Europe Growth Equity Fund	614.609 €	0,32%	SIS ZASEBNEGA KAPITALA

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

REPUBLIKA SLOVENIJA	16.611.570 €	8,73%
SLOREP 2 1/4 03/03/32	9.872.003 €	5,19%
SLVNTB 0 02/15/24	996.037 €	0,52%
SLOREP 1 1/2 03/25/35	3.736.750 €	1,96%
SLVNTB 0 04/10/25	477.732 €	0,25%
SLOREP 3 5/8 03/11/33	1.032.419 €	0,54%
SLVNTB 0 03/14/24	496.628 €	0,26%

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	396.298,76	0	0
Prva Group d.d.	148.545	0	0	0
Deos d.d.	73.419	0	6.118	0
Prva pokojninska družba d.d.	0	1.991.248	0	181.851

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 in prihodke od najemnin. 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	1.500.000	1.260.000	84%	240.000
KJK FUND	1.500.000	1.012.500	68%	487.500
ALNEC	1.000.000	1.000.000	100%	0
PRVA PD	5.000.000	5.000.000	100%	0

8 KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (88,83% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

8.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (88,83% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

8.1.1 Bilanca stanja Prva+ Uravnoteženi (88,83% bilance stanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		82.552.504	64.236.714
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe		80.083.335	60.971.527
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		4.820.731	3.625.946
- posojila in depoziti		1.239.203	1.422.783
- dolžniški vrednostni papirji		3.581.528	2.203.163
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		75.262.605	57.345.581
- dolžniški vrednostni papirji		23.114.470	18.920.358
- lastniški vrednostni papirji		52.148.134	38.425.222
C. Terjatve		1.254.415	1.244.809
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.254.415	1.244.809
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		1.214.754	2.020.379
E. Druga sredstva		0	0
F. Zunajbilančna sredstva		0	0
		0	0
II. OBVEZNOSTI		82.552.504	64.236.714
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		82.431.947	64.157.033
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:		82.431.947	64.157.033
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti		118.923	78.927
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		19.986	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		89.319	74.394
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		9.618	4.533
D. Druge obveznosti		1.635	754
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

8.1.2 Izkaz poslovnega izida Prva+ Uravnoteženi (88,83% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	Pojasnilo	leto 2023	leto 2022
I. Finančni prihodki		7.299.374	1.178.183
1. Prihodki od dividend in deležev		529.169	516.942
2. Prihodki od obresti		950.881	586.320
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		16.121	68.637
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		5.751.882	0
5. Drugi finančni prihodki		51.321	6.284
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		25.684	5.249.980
1. Odhodki za obresti		0	1.940
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		25.684	56.555
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	5.191.485
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.)		7.273.690	-4.071.798
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		768.728	676.028
1. Provizija za upravljanje		705.509	607.057
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		19.687	16.998
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		1.635	1.508
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		19.285	18.507
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		3.103	9.779
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		19.510	22.180
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		6.504.962	-4.747.826

8.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ URAVNOTEŽENI (88,83% KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI)

8.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva+ Uravnoreženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

8.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva+ Uravnoreženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

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

8.2.1.2 Finančne naložbe KS Prva+ Uravnoreženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

Tabela 89: Gibanje finančnih naložb Prva+ Uravnoreženi (88,83% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	60.733.311	57.293.833
Povečanje	23.807.384	20.945.804
Prevrednotenje	5.768.548	-5.193.246
Zmanjšanje	-10.225.907	-12.074.865
Stanje 31.12.	80.083.335	60.971.527

Zaradi različnega deleža kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi, 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+ Uravnoreženi (88,83% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	4.820.731	3.625.946
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	75.262.605	57.345.581
Skupaj	80.083.335	60.971.527

Tabela 91: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva+ Uravnoreženi (88,83% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	4.820.731	3.625.946
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	4.820.731	3.625.946
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	75.262.605	57.345.581
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	23.114.470	18.920.358
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	52.148.134	38.425.222
Skupaj	80.083.335	60.971.527

Tabela 92: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva+ Uravnoteženi (88,83% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	3.581.528	2.203.163
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.239.203	1.422.783
Skupaj	4.820.731	3.625.946

Tabela 93: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva+ Uravnoteženi (88,83% naložb 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	74.042.261	56.260.611
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.220.344	1.084.969
Skupaj	75.262.605	57.345.580

8.2.1.3 Terjatve KS Prva+ Uravnoteženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 94: Starostna struktura terjatev Prva+ Uravnoteženi (88,83% terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nezapadle terjatve	1.254.415	1.244.809
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	1.254.415	1.244.809

8.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva+ Uravnoteženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 95: Denarna sredstva Prva+ Uravnoteženi (88,83% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	561.112	1.104.242
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	653.641	916.136
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	0
Skupaj	1.214.754	2.020.379

8.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Uravnoteženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 96: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva+ Uravnoteženi (88,83% 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)	82.431.947	64.157.033
Skupaj	82.431.947	64.157.033

8.2.1.6 Poslovne in druga obveznosti KS Prva+ Uravnoteženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 97: Obveznosti do upravljavca Prva+ Uravnoteženi (88,83% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vstopni stroški	21.642	21.897
Upravljavška provizija	67.676	52.497
Druge obveznosti do družbe	0	0
Skupaj	89.319	74.394

Tabela 98: Obveznosti do zavarovancev Prva+ Uravnoteženi (88,83% obveznosti do upravljavca 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	6.161	2.090
Skupaj	6.161	2.090

Tabela 99: Druge obveznosti Prva+ Uravnoteženi (88,83% druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	1.827	1.470
Obveznosti za davke	1.630	272
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	0	701
Obveznosti do drugih skladov	0	0
obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje	19.986	1
Vnaprej vračunani stroški revizije	1.635	754
Skupaj	25.077	3.197

8.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva+ Uravnoteženi (88,83% KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

Tabela 100: Čista vrednost sredstev Prva+ Uravnoteženi (88,83% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Sredstva	82.552.504	64.236.714
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	118.923	78.927
▪ Druge obveznosti	1.635	754
Čista vrednost sredstev	82.431.947	64.157.033

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	6	8
	26-30 let	31	28
	31-35 let	50	45
	36-40 let	75	66
	41-45 let	125	123
	46-50 let	1647	1917
	51-55 let	3378	2998
	56-60 let	2783	2465
	61-65 let	290	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	12	8
	26-30 let	32	37
	31-35 let	81	74
	36-40 let	109	102
	41-45 let	158	156
	46-50 let	1616	1831
	51-55 let	3448	3097
	56-60 let	2879	2578
	61-65 let	360	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	4	5

Tabela 103: Število novih članov v letu KS Prva+ Uravnoteženi

	leto 2023	leto 2022
Št. novih članov	576	500

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vrednost obveznosti	10.938.056	5.666.147

Tabela 105: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Uravnoteženi

	leto 2023	leto 2022
Št. rednih prenehanj	501	331
Vrednost	1.832.661	912.020

Tabela 106: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Uravnoteženi

	leto 2023	leto 2022
Št. izrednih prenehanj	110	68
od tega Smrti	22	22
Vrednost	431.610	193.564
Od tega zaradi smrti	167.531	66.234

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

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	871	813
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	1434	53
Vrednost	5.679.202	394.389

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

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	73	77
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	14	24
Vrednost	268.952	584.596

Tabela 109: Struktura vplačane premije KS Prva+ Uravnoteženi

Vplačana premija	2023	2022
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	9.022.184	8.809.768
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	4.984	5.140
Skupaj	9.027.168	8.814.907

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

9 KS PRVA+ DINAMIČNI (87,69% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI)

9.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ DINAMIČNI (87,69% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI)

9.1.1 Bilanca stanja Prva+ Dinamični (87,69% bilance stanja KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022
I. SREDSTVA		80.862.117	66.824.348
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe		78.978.063	63.362.847
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		2.037.592	1.452.500
- posojila in depoziti		699.119	700.410
- dolžniški vrednostni papirji		1.338.473	752.090
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		76.940.471	61.910.347
- dolžniški vrednostni papirji		6.142.192	7.175.887
- lastniški vrednostni papirji		70.798.279	54.734.460
C. Terjatve		1.478.628	1.348.077
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.478.628	1.348.077
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki		405.426	2.113.423
E. Druga sredstva		0	0
F. Zunajbilančna sredstva		0	0
		0	0
II. OBVEZNOSTI		80.862.117	66.824.348
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije		80.746.737	66.744.948
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:		80.746.737	66.744.948
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti		113.585	78.613
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		19.730	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		88.865	75.190
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	0
4. Druge poslovne obveznosti		4.990	3.423
D. Druge obveznosti		1.795	786
F. Zunajbilančne obveznosti		0	0

9.1.2 Izkaz poslovnega izida Prva+ Dinamični (87,69% izkaza poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	Pojasnilo	leto 2023	leto 2022
I. Finančni prihodki		8.082.114	1.195.770
1.	Prihodki od dividend in deležev	724.031	769.762
2.	Prihodki od obresti	566.519	367.816
3.	Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	60.071	50.930
4.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	6.672.936	0
5.	Drugi finančni prihodki	58.557	7.262
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		52.047	4.756.616
1.	Odhodki za obresti	0	806
2.	Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	52.047	74.623
3.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	4.681.187
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.)		8.030.067	-3.560.846
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		803.688	682.530
1.	Provizija za upravljanje	737.176	617.404
2.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	20.575	17.287
3.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.795	1.572
4.	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	18.870	18.061
5.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	4.055	8.947
6.	Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	21.217	19.258
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		7.226.379	-4.243.376

9.2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ DINAMIČNI (87,69% KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI)

9.2.1 Pojasnila k izkazu bilance stanja KS Prva+ Dinamični (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični)

9.2.1.1 Naložbene nepremičnine KS Prva+ Dinamični (87,69% 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 (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 110: Gibanje finančnih naložb Prva+ Dinamični (87,69% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	63.271.675	57.437.986
Povečanje	28.584.445	18.080.556
Prevrednotenje	6.734.410	-4.681.004
Zmanjšanje	-19.612.467	-7.474.691
Stanje 31.12.	78.978.063	63.362.847

Zaradi različnega deleža kritnega sklada Prva in 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 skada 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 (87,69% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	2.037.592	1.452.500
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	76.940.471	61.910.347
Skupaj	78.978.063	63.362.847

Tabela 112: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva+ Dinamični (87,69% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe v VP, vrednotene do dospelosti:	2.037.592	1.452.500
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	2.037.592	1.452.500
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	76.940.471	61.910.347
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	6.142.192	7.175.887
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	70.798.279	54.734.460
Skupaj	78.978.063	63.362.847

Tabela 113: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva+ Dinamični (87,69% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	1.338.473	752.090
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	699.119	700.410
Skupaj	2.037.592	1.452.500

Tabela 114: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva+ Dinamični (87,69% 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	75.906.138	60.999.385
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.034.333	910.962
Skupaj	76.940.471	61.910.347

9.2.1.3 Terjatve KS Prva+ Dinamični (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 115: Starostna struktura terjatev Prva+ Dinamični (87,69% terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nezapadle terjatve	1.478.628	1.348.077
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	1.478.628	1.348.077

9.2.1.4 Denarna sredstva KS Prva+ Dinamični (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 116: Denarna sredstva Prva+ Dinamični (87,69% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	379.397	1.932.228
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	26.029	181.195
Depoziti do treh mesecev pri bankah	0	0
Skupaj	405.426	2.113.423

9.2.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Dinamični (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 117: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva+ Dinamični (87,69% 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)	80.746.737	66.744.948
Skupaj	80.746.737	66.744.948

9.2.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva+ Dinamični (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 118: Obveznosti do upravljavca Prva+ Dinamični (87,69% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vstopni stroški	22.782	20.631
Upravljavska provizija	66.082	54.560
Druge obveznosti do družbe	0	0
Skupaj	88.865	75.190

Tabela 119: Obveznosti do zavarovancev Prva+ Dinamični (87,69% 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	2.841	1.226
Skupaj	2.841	1.226

Tabela 120: Druge obveznosti Prva+ Dinamični (87,69% druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	1.784	1.528
Obveznosti za davke	365	75
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	0	595
Obveznosti do drugih skladov	0	0
obveznosti do partnerjev za vrednostne papirje	19.730	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	1.795	786
Skupaj	23.675	2.983

9.2.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva+ Dinamični (87,69% KS Prva in Prva+ Dinamični)

Tabela 121: Čista vrednost sredstev Prva+ Dinamični (87,69% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Sredstva	80.862.117	66.824.348
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	113.585	78.613
▪ Druge obveznosti	1.795	786
Čista vrednost sredstev	80.746.737	66.744.948

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

		31.12.2023	31.12.2022
Ženske	18-20 let	36	30
	21-25 let	557	503
	26-30 let	1489	1352
	31-35 let	2185	2140
	36-40 let	2667	2549
	41-45 let	3171	3125
	46-50 let	2055	1874
	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	76	79
	20-25 let	976	968
	26-30 let	2312	2233
	31-35 let	3060	2986
	36-40 let	3408	3250
	41-45 let	3622	3453
	46-50 let	2166	1939
	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	8	5

Tabela 124: Število novih članov v letu KS Prva+ Dinamični

	leto 2023	leto 2022
Št. novih članov	2726	2638

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

v EUR	31.12.2023	31.12.2022
Vrednost obveznosti	16.115.884	8.807.947

Tabela 126: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Dinamični

	leto 2023	leto 2022
Št. rednih prenehanj	6	3
Vrednost	15.274	8.480

Tabela 127: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Dinamični

	leto 2023	leto 2022
Št. izrednih prenehanj	70	64
od tega Smrti	12	12
Vrednost	134.359	84.386
Od tega zaradi smrti	26.434	22.803

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

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	3522	3446
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	91	88
Vrednost	550.924	462.111

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

	leto 2023	leto 2022
Št. Prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	119	121
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	1376	20
Vrednost	4.235.379	638.204

Tabela 130: Struktura vplačane premije KS Prva+ Dinamični

Vplačana premija	2023	2022
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	11.538.465	10.608.692
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	6.240	6.228
Skupaj	11.544.705	10.614.919

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

10 KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

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

10.1.1 Naložbeni cilji

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

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

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

10.1.2 Naložbena politika

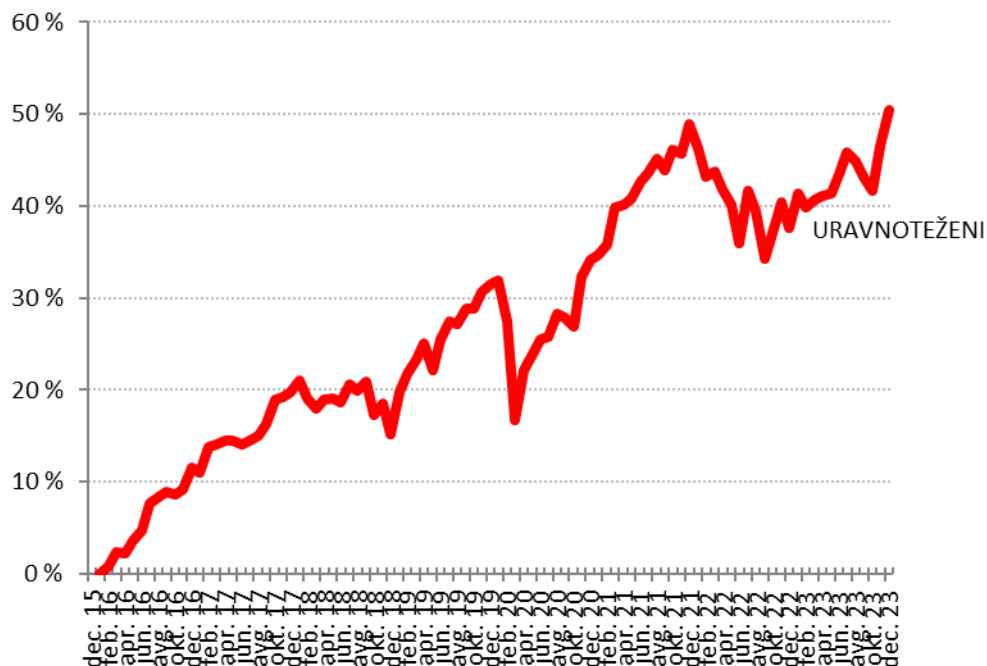
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

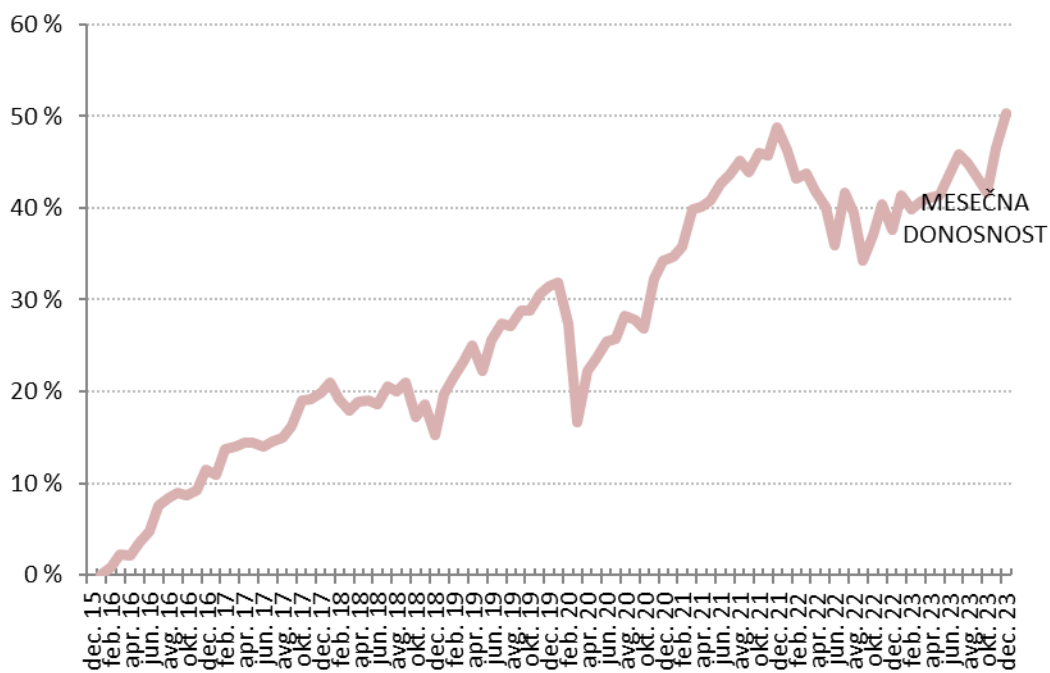
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

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

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



Graf 5: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoteženi



10.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Konec leta 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 2022 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

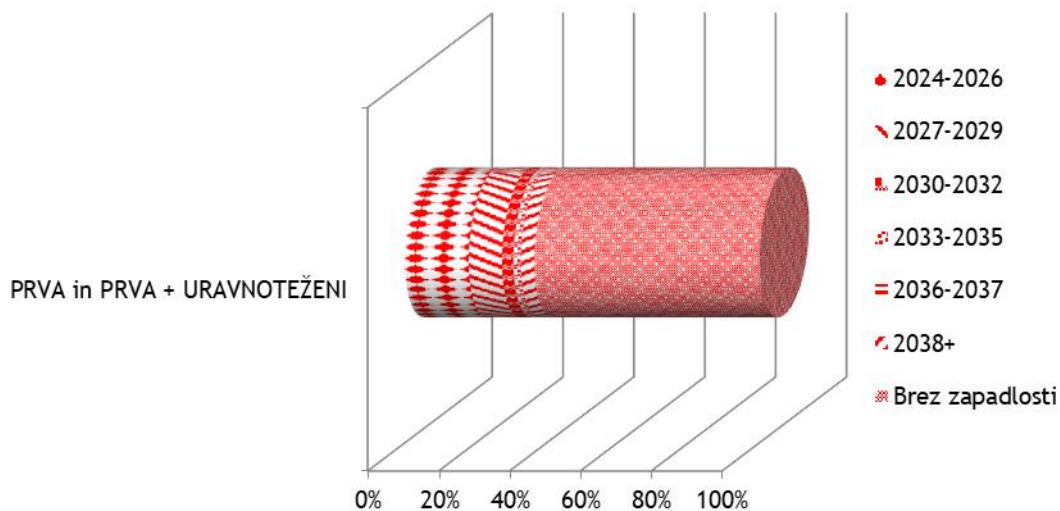
Tabela 141: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

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+ Uravnoteženi



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 zjamčenega 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+ Uravnoreženi

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+ Uravnoreženi

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+ Uravnoteženi

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+ Uravnoreženi

10.6.1.1 Finančne naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

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+ Uravnoreženi

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+ Uravnoreženi

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+ Uravnoreženi

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+ Uravnoreženi

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 vrednotenj, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov.

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

Tabela 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 31.12.2022 ima sklad nima stanja na depozitu na odpoklic. Depoziti do treh mesecev pri bankah se izkazujejo skupaj s pripadajočimi obrestmi, ki se obračunavajo skladno s pogodbenimi določili. Ta sredstva so namenjena za tekoče pokrivanje stroškov in tekoče plasmaje. Poleg denarnih sredstev v domači valuti ima sklad tudi denarna sredstva v tuji valuti (v USD).

Premoženje kritnega sklada v letu 2023 in na dan bilance 31.12.2023 ni zastavljeno.

10.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

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

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+ Uravnoreženi

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+ Uravnoreženi

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

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+ Uravnoteženi

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

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+ Uravnoteženi

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+ Uravnoteženi

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

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+ Uravnoreženi

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

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+ Uravnoreženi

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

Odstotek upravljavške provizije je v letu 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+ Uravnoreženi 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+ Uravnoreženi 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+ Uravnoreženi 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+ Uravnoreženi 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%

SPDR S&P 500 ETF	3.485.249 €	3,76%	0,0950%
-----------------------------	--------------------	--------------	----------------

* V zadnjem stolpcu je prikazan odstotek upravljalvske provizije sklada.

Tabela 166: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 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 upravljavsko provizijo in obveznosti iz naslova upravljalvske 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 sprejeti visoki ravni tveganja.

11.1.2 Naložbena politika

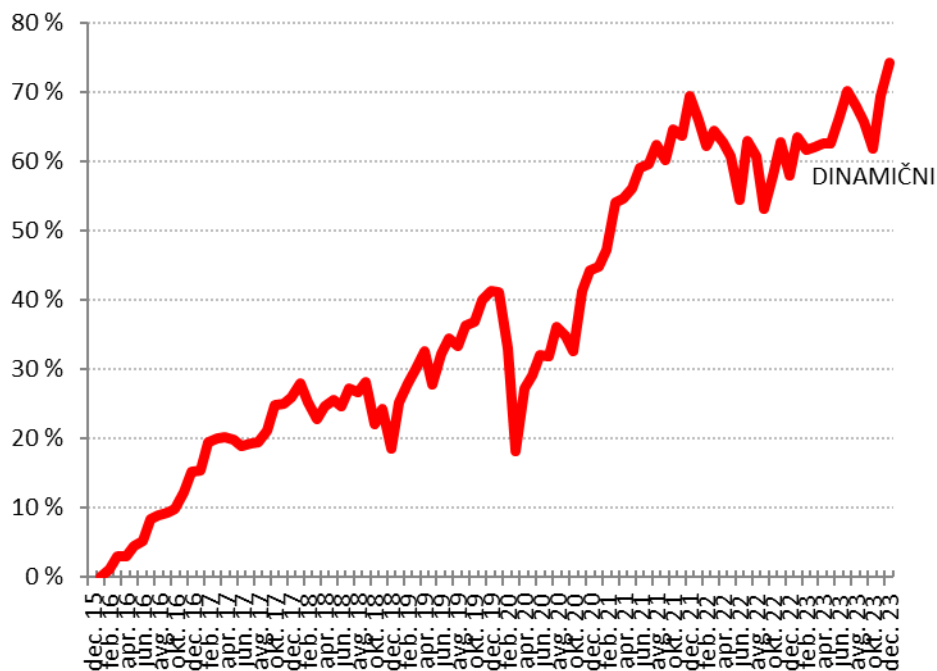
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

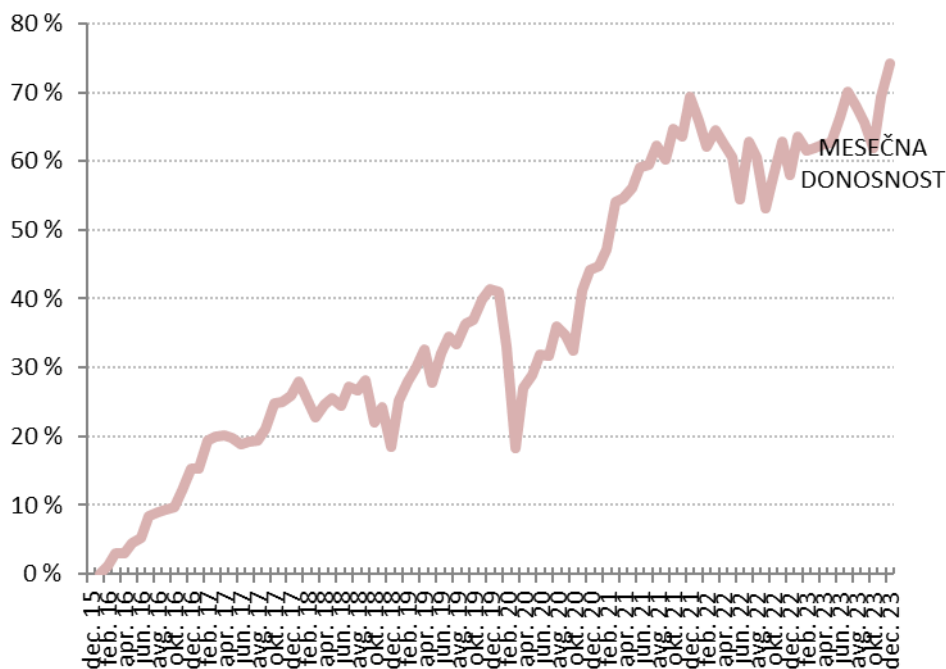
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

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

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



Graf 8: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Dinamični



11.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

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

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 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 KS 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

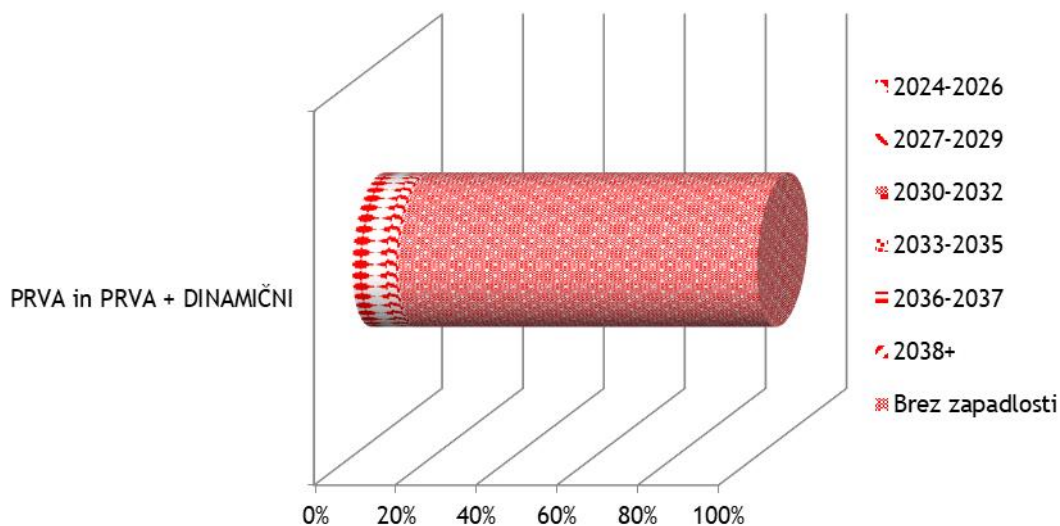
Tabela 179: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični

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 KRITNEGA SKLADA 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 zjamčenega 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>	87,55%	81,91%	0%	90%
Dolžniški vrednostni papirji	7.004.349	8.171.365		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	7,60%	10,74%	0%	60%
Instrumenti denarnega trga	1.526.748	856.690		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	1,66%	1,13%	0%	20%
Denarni depoziti				
	800.000	800.000		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,87%	1,05%	0%	20%
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov				
	59.374.040	44.730.068		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	64,39%	58,78%	0%	70%
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>	64,22%	58,58%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	50.254.606	33.809.755		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	54,50%	44,43%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	97.125	3.293.810		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,11%	4,33%	0%	60%
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	8.870.461	7.471.151		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	9,62%	9,82%	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%
	92.212.433	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
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	455	0	0	455
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. 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
Upravljavška 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: 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
Upravljavška 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

Upravljavška 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 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.

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 upravljalvske 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

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

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

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

Mnenje

Revidirali smo priložene zbirne računovodske izkaze skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ PRVE POKOJNINSKE DRUŽBE, d.d. (v nadaljevanju skupina kritnih skladov) in računovodske izkaze vsakega kritnega sklada iz skupine kritnih skladov (Kritni sklad življenjskega cikla Prva+ Zajamčeni, Kritni sklad življenjskega cikla Prva+ 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 kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od kritnih skladov in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki vključuje poglavja Uvodna beseda izvršnih direktorjev upravljalca, Predstavitve 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, razkrije 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.



Pooblaščenca 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 nezakonnosti.

Ljubljana, 19.03.2024

Gregor Rovanšek
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.

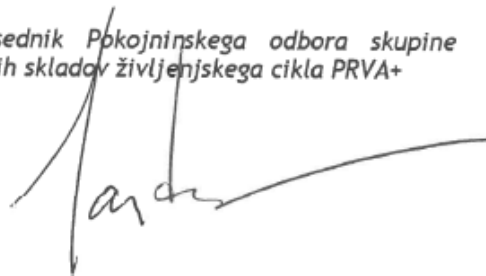
Odbor je v poslovnem letu 2023 v okviru svojih pristojnosti spremljal poslovanje skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA in nadzoroval delo upravljavca. Odbor s preveritvijo Letnega poročila skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ za leto 2023 ugotavlja, da je poročanje o delovanju 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 do dospelosti Skupine kritnih skladov	16
Tabela 6: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva	16
Tabela 7: Starostna struktura terjatev Skupine kritnih skladov	16
Tabela 8: Denarna sredstva Skupine kritnih skladov	16
Tabela 9: Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov	17
Tabela 10: Obveznosti do upravljavca Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+	17
Tabela 11: Obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ do zavarovancev	17
Tabela 12: Druge obveznosti Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+	17
Tabela 13: Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+	18
Tabela 14: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ do upravljavca in z njim povezanih oseb	20
Tabela 15: Izpostavljenost Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ do skrbnika in z njim povezanih oseb	20
Tabela 16: Stanje nevpoklicanih zavez Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+	21
Tabela 16: Zajamčena donosnost in dejanska donosnost portfelja naložb KS Prva+ Zajamčeni	34
Tabela 18: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva+ Zajamčeni	34
Tabela 19: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	35
Tabela 20: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični	35
Tabela 21: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva+ Zajamčeni	35
Tabela 22: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	36
Tabela 23: Struktura naložb glede na vrsto finančnega instrumenta KS Prva in Prva+ Dinamični	36
Tabela 24: Sektorska razdelitev KS Prva+ Zajamčeni	36
Tabela 25: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	37
Tabela 26: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Dinamični	37
Tabela 27: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva+ Zajamčeni	37
Tabela 28: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	38
Tabela 29: Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor) KS Prva in Prva+ Dinamični	38
Tabela 30: Starostna struktura terjatev KS Prva+ Zajamčeni	38
Tabela 31: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	38
Tabela 32: Starostna struktura terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični	38
Tabela 33: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva+ Zajamčeni	39
Tabela 34: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	39

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	40
Tabela 37: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	40
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	41
Tabela 40: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	41
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	42
Tabela 43: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Dinamični	42
Tabela 45: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva+ Zajamčeni	42
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	43
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	44
Tabela 51: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva+ Zajamčeni	47
Tabela 52: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva+ Zajamčeni	47
Tabela 53: Število novih članov v letu KS Prva+ Zajamčeni.....	48
Tabela 54: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva+ Zajamčeni.....	48
Tabela 55: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Zajamčeni	48
Tabela 56: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Zajamčeni.....	48
Tabela 57: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva+ Zajamčeni	48
Tabela 58: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva+ Zajamčeni	48
Tabela 59: Struktura vplačane premije Prva+ Zajamčeni	49
Tabela 60: Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni	49
Tabela 61: Kazalniki KS Prva+ Zajamčeni.....	50
Tabela 62: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva+ Zajamčeni	56
Tabela 63: Gibanje naložb KS Prva+ Zajamčeni	57
Tabela 64: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva+ Zajamčeni	57
Tabela 65: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva+ Zajamčeni	57

Tabela 66: Struktura papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni	57
Tabela 67: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni	58
Tabela 68: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni	58
Tabela 69: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni	59
Tabela 70: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni	59
Tabela 71: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti	60
Tabela 72: Denarna sredstva KS Prva+ Zajamčeni	60
<i>Tabela 73: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Zajamčeni</i>	<i>61</i>
Tabela 74: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva+ Zajamčeni	61
Tabela 75: Obveznosti do upravljavca KS Prva+ Zajamčeni	62
Tabela 76: Obveznosti do zavarovancev KS Prva+ Zajamčeni	62
Tabela 77: Druge obveznosti KS Prva+ Zajamčeni	62
Tabela 78: Čista vrednost sredstev KS Prva+ Zajamčeni	62
Tabela 79: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva+ Zajamčeni	63
Tabela 80: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva+ Zajamčeni	64
Tabela 81: Naložbe KS Prva+ Zajamčeni do katerih je sklad izpostavljen več kot 5%	64
<i>Tabela 82: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do skrbnika in z njim povezanih oseb</i>	<i>64</i>
Tabela 83: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do upravljavca in z njim povezanih oseb	64
Tabela 84: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt	65
Tabela 85: Naložbe KS Prva+ Zajamčeni v enote alternativnih investicijskih skladov	65
<i>Tabela 86: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Zajamčeni +izpostavljen več kot 5%</i>	<i>65</i>
Tabela 87: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva+ Zajamčeni	65
Tabela 88: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva+ Zajamčeni na dan 31.12.2023	66
Tabela 89: Gibanje finančnih naložb Prva+ Uravnoreženi (88,83% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)	69
Tabela 90: Naložbe v vrednostne papirje Prva+ Uravnoreženi (88,83% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)	69
<i>Tabela 91: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva+ Uravnoreženi (88,83% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)</i>	<i>69</i>
<i>Tabela 92: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva+ Uravnoreženi (88,83% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)</i>	<i>70</i>
<i>Tabela 93: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva+ Uravnoreženi (88,83% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)</i>	<i>70</i>
<i>Tabela 94: Starostna struktura terjatev Prva+ Uravnoreženi (88,83% terjatev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi)</i>	<i>70</i>

Tabela 95: Denarna sredstva Prva+ Uravnoteženi (88,83% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....	70
Tabela 96: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva+ Uravnoteženi (88,83% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	71
Tabela 97: Obveznosti do upravljavca Prva+ Uravnoteženi (88,83% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	71
Tabela 98: Obveznosti do zavarovancev Prva+ Uravnoteženi (88,83% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	71
Tabela 99: Druge obveznosti Prva+ Uravnoteženi (88,83% druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi).....	71
Tabela 100: Čista vrednost sredstev Prva+ Uravnoteženi (88,83% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi)	72
Tabela 101: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva+ Uravnoteženi	73
Tabela 102: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva+ Uravnoteženi	73
Tabela 103: Število novih članov v letu KS Prva+ Uravnoteženi	73
Tabela 104: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva+ Uravnoteženi	74
Tabela 105: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Uravnoteženi	74
Tabela 106: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Uravnoteženi	74
Tabela 107: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva+ Uravnoteženi	74
Tabela 108: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva+ Uravnoteženi	74
Tabela 109: Struktura vplačane premije KS Prva+ Uravnoteženi.....	74
Tabela 110: Gibanje finančnih naložb Prva+ Dinamični (87,69% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)	77
Tabela 111: Naložbe v vrednostne papirje Prva+ Dinamični (87,69% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični)	77
Tabela 112: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere Prva+ Dinamični (87,69% naložb v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični).....	77
Tabela 113: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Prva+ Dinamični (87,69% naložb vrednotenih do dospelosti KS Prva in Prva+ Dinamični).....	78
Tabela 114: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida Prva+ Dinamični (87,69% naložb v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični)	78
Tabela 115: Starostna struktura terjatev Prva+ Dinamični (87,69% terjatev KS Prva in Prva+ Dinamični)	78
Tabela 116: Denarna sredstva Prva+ Dinamični (87,69% denarnih sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični)	78
Tabela 117: Zavarovalno-tehnične rezervacije Prva+ Dinamični (87,69% zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični)	79
Tabela 118: Obveznosti do upravljavca Prva+ Dinamični (87,69% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)	79
Tabela 119: Obveznosti do zavarovancev Prva+ Dinamični (87,69% obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični)	79
Tabela 120: Druge obveznosti Prva+ Dinamični (87,69% druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični)	79

Tabela 121: Čista vrednost sredstev Prva+ Dinamični (87,69% čiste vrednosti sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični).....	80
Tabela 122: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva+ Dinamični	80
Tabela 123: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva+ Dinamični	81
Tabela 124: Število novih članov v letu KS Prva+ Dinamični	81
Tabela 125: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva+ Dinamični	81
Tabela 126: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Dinamični	81
Tabela 127: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Dinamični	81
Tabela 128: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva+ Dinamični	81
Tabela 129: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva+ DinamičniT	81
Tabela 130: Struktura vplačane premije KS Prva+ Dinamični	82
Tabela 131: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	85
Tabela 132: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	85
Tabela 133: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
Tabela 134: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
Tabela 135: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
Tabela 136: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
Tabela 137: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
Tabela 138: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	86
Tabela 139: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	87
Tabela 140: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	87
Tabela 141: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	87
Tabela 142: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	94
Tabela 143: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	94
Tabela 144: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	94
Tabela 145: Struktura papirjev, vrednotenih odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	94
Tabela 146: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	95
Tabela 147: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	95
Tabela 148: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	96
Tabela 149: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	96
Tabela 150: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti	97
Tabela 151: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	97
Tabela 152: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	98
Tabela 153: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	98
Tabela 154: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	98

Tabela 155: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	99
Tabela 156: Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi.....	99
Tabela 157: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	99
Tabela 158: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	100
Tabela 159: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoteženi.....	101
Tabela 160: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do katerih je sklad izpostavljen več kot 5%...	101
Tabela 161: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do skrbnika in z njim povezanih oseb .	101
Tabela 162: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do upravljavca in z njim povezanih oseb	101
Tabela 163: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva in Prva+ Uravnoteženi izpostavljen več kot 5%	102
Tabela 164: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoteženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt.....	102
Tabela 165: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%	102
Tabela 166: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v enote alternativnih investicijskih skladov ..	103
Tabela 167: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Uravnoteženi.....	103
<i>Tabela 168: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Uravnoteženi na 31.12.2023.....</i>	<i>103</i>
Tabela 169: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični	106
Tabela 170: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični.....	106
Tabela 171: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični	107
Tabela 172: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Dinamični	107
Tabela 173: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični	107
Tabela 174: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični	107
Tabela 175: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	107
Tabela 176: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični.....	107
Tabela 177: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Dinamični.....	108
Tabela 178: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	108
Tabela 179: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični	108
Tabela 180: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Dinamični	115
Tabela 181: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični	115
Tabela 182: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični	115
Tabela 183: Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....	115
Tabela 184: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....	116
Tabela 185: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični	116
Tabela 186: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....	117

Tabela 187: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični	117
Tabela 188: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični.....	118
Tabela 189: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični	118
Tabela 190: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični	119
Tabela 191: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični	119
Tabela 192: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični	120
Tabela 193: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični.....	120
Tabela 194: Druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični	120
Tabela 195: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični.....	120
Tabela 196: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Dinamični	121
Tabela 197: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični	122
Tabela 198: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični do katerih je sklad izpostavljen več kot 5%.....	122
Tabela 199: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do skrbnika in z njim povezanih oseb	122
Tabela 200: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do upravljavca in z njim povezanih oseb .	122
Tabela 201: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt.....	123
Tabela 202: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%	123
Tabela 203: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote alternativnih investicijskih skladov.....	123
Tabela 204: Seznam izdajateljev do katerih je kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični izpostavljen več kot 5%.....	123
Tabela 205: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični.....	124
<i>Tabela 206: Stanje nevpoklicanih zavez KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2023</i>	<i>124</i>

16 KAZALO GRAFOV

Graf 1: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta za KS Prva+ Zajamčeni	46
Graf 2: Dejanski in zajamčeni donos po posameznih poslovnih letih KS Prva+ Zajamčeni	46
Graf 3: Zapadlost naložb KS Prva+ Zajamčeni	50
Graf 4: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	84
Graf 5: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	84
Graf 6: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	88
Graf 7: Lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan meseca v odstotkih, za obdobje od oblikovanja kritnega sklada do konca poslovnega leta KS Prva in Prva+ Dinamični	105
Graf 8: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Dinamični	105
Graf 9: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Dinamični	109