



Najbolj osebna zavarovalnica

REVIDIRANO LETNO POROČILO 2018

POROČILO SKUPINE KRITNIH
SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA
CIKLA PRVA+

Prva osebna zavarovalnica, 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	5
2	PREDSTAVITEV POKOJNINSKEGA NAČRTA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+.....	6
2.1	O POKOJNINSKEM NAČRTU	6
2.2	VKLJUČITEV V POKOJNINSKI NAČRT	7
2.3	PREMIJA IN STROŠKI	8
2.4	IZPLAČILO POKOJNINSKE RENTE	8
2.5	POKOJNINSKI ODBOR	9
2.6	OSTALI PODATKI	9
3	GOSPODARSKO OKOLJE	9
3.1	MAKROEKONOMSKO OKOLJE	9
4	KAPITALSKI TRGI	10
4.1	DENARNI TRGI IN OBRESTNE MERE.....	10
4.2	DELNIŠKI TRGI	10
4.3	SUROVINSKI TRGI	10
5	SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+	11
5.1	OPIS SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+	11
5.2	RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+	12
5.2.1	Zbirna bilanca stanja Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva+	12
5.2.2	Zbirni izkaz poslovnega izida Skupine kritnih skladov Življenjskega cikla Prva+	13
5.3	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+	14
5.3.1	Pojasnila k zbirnemu izkazu bilance stanja Skupine kritnih skladov	14
5.3.1.1	<i>Naložbene nepremičnine Skupine kritnih skladov</i>	<i>14</i>
5.3.1.2	<i>Finančne naložbe Skupine kritnih skladov</i>	<i>14</i>
5.3.1.3	<i>Terjatve Skupine kritnih skladov.....</i>	<i>15</i>
5.3.1.4	<i>Denarna sredstva Skupine kritnih skladov.....</i>	<i>16</i>
5.3.1.5	<i>Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov.....</i>	<i>16</i>
5.3.1.6	<i>Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov</i>	<i>16</i>
5.3.1.7	<i>Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov.....</i>	<i>17</i>
5.3.2	Terjatve in obveznosti znotraj Skupine kritnih skladov ter med posameznimi kritnimi skladi zavarovalnice.....	18
5.3.3	Pojasnila k izkazu poslovnega izida Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+	19
5.3.3.1	<i>Finančni prihodki Skupine kritnih skladov</i>	<i>19</i>
5.3.3.2	<i>Prihodki od naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov</i>	<i>19</i>
5.3.3.3	<i>Finančni odhodki Skupine kritnih skladov</i>	<i>19</i>
5.3.3.4	<i>Odhodki naložbenih nepremičnin Skupine kritnih skladov</i>	<i>19</i>
5.3.3.5	<i>Drugi prihodki</i>	<i>19</i>
5.3.3.6	<i>Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem Skupine kritnih skladov.....</i>	<i>19</i>
5.4	IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+	19
5.5	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	19
6	POROČILA KRITNIH SKLADOV	20
6.1	POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	20
6.1.1	Izjava o skladnosti	20
6.1.2	Računovodske usmeritve.....	20
6.2	SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH STANDARDOV IN POJASNIL	27
6.3	FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI	28
6.3.1	Upravljanje s finančnimi tveganji	28
6.3.2	Upravljanje z operativnimi tveganji	30
6.3.3	Upravljanje z zavarovalnimi tveganji	30
6.3.3.1	<i>Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti</i>	<i>30</i>
6.3.3.2	<i>Kreditno tveganje.....</i>	<i>30</i>
6.3.3.3	<i>Likvidnostno tveganje.....</i>	<i>35</i>
6.3.3.4	<i>Obrestno tveganje</i>	<i>38</i>
6.3.3.5	<i>Valutno tveganje.....</i>	<i>39</i>
6.3.3.6	<i>Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev</i>	<i>39</i>

6.3.3.7	Poštena vrednost	41
6.3.3.8	Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti	42
7	KS PRVA+ ZAJAMČENI	42
7.1	OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE	42
7.1.1	Naložbeni cilji	42
7.1.2	Naložbena politika	43
7.2	ČLANI KS PRVA+ ZAJAMČENI	44
7.3	PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA+ ZAJAMČENI	47
7.3.1	Premija sklada KS Prva+ Zajamčeni	47
7.3.2	Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni	47
7.4	IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA+ ZAJAMČENI	48
7.5	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ ZAJAMČENI	49
7.5.1	Bilanca stanja KS Prva+ Zajamčeni na 31.12.2018	49
7.5.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni	50
7.5.3	Izkaz pripisa dobička KS Prva+ Zajamčeni	51
7.5.4	Izkaz denarnih tokov KS Prva+ Zajamčeni	52
7.5.5	Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva+ Zajamčeni	53
7.6	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA+ ZAJAMČENI	54
7.6.1	Pojasnila k bilanci stanja KS Prva+ Zajamčeni	54
7.6.1.1	Naložbene nepremičnine KS Prva+ Zajamčeni	54
7.6.1.2	Finančne naložbe	54
7.6.1.3	Terjatve KS Prva+ ZAJAMČENI	59
7.6.1.4	Denarna sredstva KS Prva+ Zajamčeni	60
7.6.1.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Zajamčeni	60
7.6.1.6	Poslovne in druge obveznosti KS Prva+ Zajamčeni	61
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	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	Transakcije s povezanimi osebami KS Prva+ Zajamčeni	65
8	KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	65
8.1	OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE	65
8.1.1	Naložbeni cilji	65
8.1.2	Naložbena politika	66
8.2	ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	68
8.3	PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	70
8.3.1	Premija sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi	70
8.3.2	Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi	70
8.4	IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	70
8.5	RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	72
8.5.1	Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi na 31.12.2018	72
8.5.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnateženi	73
8.5.3	Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Uravnateženi	74
8.5.4	Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Uravnateženi	74
8.5.5	Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Uravnateženi	75
8.5.6	Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Uravnateženi	76
8.6	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	77
8.6.1	Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi	77
8.6.1.1	Finančne naložbe	77
8.6.1.2	Terjatve KS Prva in Prva+ Uravnateženi	81

8.6.1.3	Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	82
8.6.1.4	Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	82
8.6.1.5	Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	83
8.6.1.6	Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	84
8.6.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	85
8.6.2.1	Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	85
8.6.2.2	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
8.7	IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	86
8.7.1	Izpostavljenost	86
8.7.2	Transakcije s povezanimi osebami	87
9	KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	87
9.1	OPIS NALOŽBENIH CILJEV, STRATEGIJE IN NALOŽBENE POLITIKE, TER DOSEGANJE TEH CILJEV V POSLOVNEM LETU GLEDE NA PRETEKLO OBDOBJE	87
9.1.1	Naložbeni cilji	87
9.1.2	Naložbena politika	87
9.2	ČLANI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	89
9.3	PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	91
9.3.1	Premija sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	91
9.3.2	Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	91
9.4	IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	92
9.5	RAČUNOVODSKI IZKAZI KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	94
9.5.1	Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2018	94
9.5.2	Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični	95
9.5.3	Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični	96
9.5.4	Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični	96
9.5.5	Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Dinamični	97
9.5.6	Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	98
9.6	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	99
9.6.1	Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Dinamični	99
9.6.1.1	Finančne naložbe Ks Prva in Prva+ Dinamični	99
9.6.1.2	Terjatve KS Prva in Prva+ Dinamični	103
9.6.1.3	Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični	103
9.6.1.4	Zavarovalno-tehnične rezervacije Ks Prva in Prva+ Dinamični	104
9.6.1.5	Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični	105
9.6.1.6	Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični	105
9.6.2	Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični	106
9.6.2.1	Prihodki in odhodki od naložb za KS Prva in Prva+ Dinamični	106
9.6.2.2	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični	107
9.7	IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI	107
9.7.1	Izpostavljenost	107
9.7.2	Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični	108
10	REVIZORJEVO MNENJE	110
11	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	113
12	MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2018	114
13	KAZALO TABEL	115
14	KAZALO GRAFOV	119

1 UVODNA BESEDA IZVRŠNIH DIREKTORJEV UPRAVLJAVCA

Poslovanje Prve osebne zavarovalnice v letu 2018 je bilo zelo uspešno, kar je tako posledica sledenju strategiji družbe, kot tudi ugodnih makroekonomskih gibanj v Sloveniji. Tako smo beležili rast v vseh ključnih kategorijah poslovanja. Napovedi glede velike volatilnosti kapitalskih trgov so se uresničile in posledica so nižji donosi kot v preteklih letih. Rast poslovanja je rezultirala v finančni in kapitalski trdnosti, ki jo Prva osebna zavarovalnica izkazuje tudi v letu 2018.

Na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja smo povečali tako število plačnikov, kot tudi povprečna vplačila, tako da je celotna rast novih vplačil v primerjavi s preteklim letom znašala 11%. Po skoraj treh letih od implementacije skladov življenjskega cikla lahko opazimo, da se je delež vplačil v uravnoteženi in dinamični sklad ustalil na približno 75% vseh vplačil, delež skladov Prva in Prva+ Dinamični in Prva in Prva+ Uravnoteženi pa je narasel na 20% vseh sredstev v upravljanju. Z vidika donosnosti, je bilo leto 2018 mnogo bolj zahtevno za upravljalce. Kljub negativnim letnim donosnostim v višini -5,85% za Prva in Prva+ Dinamični in -3,85% za Prva in Prva+ Uravnoteženi je potrebno poudariti, da smo med vsemi upravljalci tudi v 2018 najboljši, predvsem pa, da je donos od začetka skladov življenjskega cikla še vedno nad ciljnim vrednostmi. Tudi v skladih z zajamčenim donosom je bila Prva med uspešnejšimi upravljalci, donosi pa so bili rahlo negativni.

Na področju osebnih zavarovanj smo v 2018 naredili pomemben korak z vstopom na področje zdravstvenih zavarovanj. Prvi in edini v Sloveniji ponujamo zavarovalni produkt, ki omogoča specialistične zdravstvene preglede brez napotnice in to v mreži privatnih zdravstvenih ustanov. S trženjem smo začeli v drugi polovici leta in prvi rezultati potrjujejo pravilnost odločitve in kvaliteto produkta. Ključni produkt še naprej ostaja riziko življenjsko zavarovanje, kjer beležimo skoraj 7% rast premije v primerjavi s preteklim letom. Eden od glavnih razlogov za rast je kvalitetno svetovanje, ki je del strateške usmeritve Prve osebne zavarovalnice in ga vidimo kot osnovo za dolgoročno zadovoljstvo strank. S tem namenom smo v preteklem letu veliko vložili v izobraževanje tako lastne mreže, kot tudi zunanjih mrež. Pri lastni mreži smo nadaljevali povečevanje števila sodelavcev tudi v 2018.

Izračuni kapitalske zahteve v skladu z direktivo o Solventnosti II so v preteklem letu pokazali na ustrezno višino solventnega kapitala. Solventni kapital se giblje nad 160%, kar je zagotovilo, da je Prva kapitalsko močna, varna in sposobna izpolnjevati vse svoje obveznosti.

V letu 2019 bomo v Prvi veliko pozornosti posvetili nadaljnjemu razvoju produktov, da ohranimo konkurenčne prednosti na trgu. Z zaključeno infrastrukturno prenovo, se nam odpira možnost optimizacije poslovnih procesov povezanih s stranko, kar bo glavni fokus tehnološkega razvoja. Kot vse zavarovalnice pa bomo tudi v Prvi v letu 2019 implementirali rešitve za uvedbo standarda IFRS17 v zavarovalnico, kar je nedvomno največji strokovni izziv v naslednjem obdobju. V letu, ki bo ponovno izredno zahtevno na področju investiranja, želimo nadaljevati rast v vseh ključnih kategorijah.

Janez Kranjc
Izvršni direktor

Boštjan Škufca Zaveršek
Izvršni direktor



2 PREDSTAVITEV POKOJNINSKEGA NAČRTA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

2.1 O POKOJNINSKEM NAČRTU

Upravljavec pokojninskega načrta PRVA+ je Prva osebna zavarovalnica, d.d..

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

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

Prva osebna zavarovalnica 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 osebna zavarovalnica, d. d. (upravljaec), v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja, izključno v korist članov, z namenom pridobitve pravic iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Pokojninski načrt PRVA+ je sestavljen iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki so oblikovani kot ločeno premoženje na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja. Posamezni skladi se med seboj razlikujejo po naložbenih ciljnih in posledično po strateški razporeditvi sredstev po vrstah naložb in so namenjeni trem različnim starostnim skupinam. Priporočeno je varčevanje v skladu, predvidenem za ustrezno starostno skupino oziroma lahko član izbere manj tvegani sklad, ne more pa izbrati sklada, bolj tveganega od tistega, namenjenega njegovi starostni skupini:

- **Kritni sklad PRVA in PRVA+ DINAMIČNI** je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja in je del skupin kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Prva+. Naložbeni cilj kritnega sklada je ob razpršitvi naložb med različne vrste naložb dosegati visoko donosnost sredstev, predvsem v daljšem časovnem obdobju in ob prevzemanju visoke stopnje tveganja. Namenjen je posameznikom do 45. leta starosti, ki imajo do upokojitve najdlje, in si zaradi dolgoročnosti varčevanja lahko privoščijo več tveganja.
- **Kritni sklad PRVA in PRVA+ URAVNOTEŽENI** je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja in je del skupin kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Prva+. Naložbeni cilj kritnega sklada je ob razpršitvi naložb med različne vrste naložb dosegati zmerno donosnost sredstev, predvsem v daljšem časovnem obdobju in ob prevzemanju srednje stopnje tveganja. Primeren je za posameznike med 45. in 57. letom starosti.
- **Kritni sklad PRVA+ ZAJAMČENI** je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja, in je del skupine kritnih skladov

živiljenjskega cikla Prva+. Primarna naložbena cilja kritnega sklada sta ustvarjanje zadostnih denarnih tokov za izplačila vseh obveznosti iz naslova vplačanih sredstev zavarovancev in preseganje zakonsko določene minimalne zajamčene donosnosti ob sprejemanju nizke ravni tveganja. Namenjen je posameznikom, starejšim od 57 let, ki so tik pred upokojitvijo in bodo privarčevana sredstva začeli koristiti v kratkem oziroma tistim, ki k tveganju niso nagnjeni, in raje varčujejo z zajamčeno donosnostjo.

Starostne meje za razvrščanje članov v posamezni kritni sklad krovnega sklada se bodo v skladu z dodatkom k Pravilom upravljanja skupine kritnih skladov živiljenjskega cikla, veljavnih od 31. 12. 2015, prilagajale zakonodaji glede upokojitvene starosti. Tako bo do npr. leta 2019 in 2020 starostna meja za DINAMIČNI sklad 47 let; za URAVNOTEŽENI sklad od 47 do 59 let; ter za ZAJAMČENI sklad nad 59 let.

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 upravljevec 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. Upravljevec ima pravico preveriti resničnost podatkov, ki jih navaja zavarovanec. Zavarovanec s pristopno izjavo oziroma ponudbo potrdi svojo seznanjenost s tem pokojninskim načrtom. Upravljevec 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, upravljevec izstavi polico dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju: polica).

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

Delodajalec je dolžan upravljavcu vsaj 30 dni pred vplačilom prve premije posredovati predpisane osebne podatke zaposlenih, ki se vključujejo v dodatno pokojninsko zavarovanje, potrebne za odprtje osebnega računa zavarovanca. Upravljevec bo 15 dni pred prvim vplačilom premije zavarovancu izdal obvestilo o vključitvi oziroma polico dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju: polica), ki bo vsebovala tudi obvestilo o možnosti izbire med posameznimi kritnimi skladi v okviru skupine kritnih skladov živiljenjskega cikla, v skladu s pravili upravljanja. Če zavarovanec v 10 dneh od dneva, ko mu je družba posredovala polico, z izpolnitvijo posebne izjave o izbiri naložbene politike, ki je

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

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

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

2.3 PREMIJA IN STROŠKI

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

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

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

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

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

Od 31.12.2015 oziroma od začetka veljavnosti Pravil upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla, znaša letna provizija za upravljanje 1,00 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+. O vsakokratni morebitni spremembi višine provizije za upravljanje upravljavec obvesti člane v okviru letnega obveščanja. Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev se določi v vsakokratni pogodbi med upravljavcem in skrbnikom in znaša 0,029% 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.

Upravljavca 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. Upravljavca 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 upravljavca 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.

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

2.5 POKOJNINSKI ODBOR

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

- Dr. Gregor Kramberger, predsednik
- Erna Ogrinc, namestnica predsednika
- Darinka Redling, namestnica predsednika
- Vanda Baloh, članica
- Vlado Ahčin, član.

2.6 OSTALI PODATKI

Upravljavca pokojninskega načrta PRVA+, Prva osebna zavarovalnica, d.d., je delniška družba, ustanovljena za nedoločen čas.

Za revizorja letnega poročila zavarovalnice in skupine kritnih skladov je bila imenovana družba KPMG Slovenija 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

V preteklem letu smo bili priča nadaljevanju visoke rasti svetovnega gospodarstva, medtem ko se je pospešena rast obsega svetovne trgovine v drugem četrtletju leta 2018 upočasnila. Mednarodne institucije za prihodnja leta napovedujejo postopno ohlajanje rasti svetovne trgovine in gospodarske aktivnosti, vzroke za omenjeno pa gre deloma iskati v povečevanju carin in drugih trgovinskih ovir. Zmernejša rast izvoza je glavni razlog za lanskoletno nekoliko nižjo gospodarsko rast v evrskem območju, kjer se zaenkrat še vedno dobro gospodarsko razpoloženje poslabšuje. Umirjanje rasti se bo v evrskem območju predvidoma nadaljevalo tudi v letošnjem letu, med pomembnejšimi tveganji za uresničevanje napovedi pa so poleg povečevanja zunanjetrgovinskih ovir še geopolitični dejavniki znotraj EU, med katerimi lahko izpostavimo negotovosti, povezane z italijanskimi fiskalnimi načrti in bližajoči se izstop Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske iz Evropske unije. Razmere v slovenskem gospodarstvu so se tekom preteklega leta izboljševale, vendar z nižjim tempom kot v letu 2017. Slovenski izvozni sektor se sooča z manj spodbudnim mednarodnim okoljem, glede na napovedi UMAR-ja pa utegneta k nadaljevanju konjunktura v letošnjem letu prispevati predvsem domača in tuja potrošnja.

4 KAPITALSKI TRGI

4.1 DENARNI TRGI IN OBRETNOSTNE MERE

V letu 2018 so najpomembnejše centralne banke, z izjemo ameriške centralne banke (v nadaljevanju FED) in angleške centralne banke, ki postopoma zvišujeta obrestne mere, ohranile ohlapno in spodbujevalno denarno politiko. Razhajanje med denarnima politikama Evropske centralne banke (v nadaljevanju ECB) in FED se je po decembrskem povečanju ključne obrestne mere s strani FED-a še povečala. Ključna obrestna mera FED je konec leta bila v razponu med 2,25 % in 2,50 %. Po drugi strani je ECB ohranja ključne obrestne mere nespremenjene, pri čemer obrestno mero za operacije glavnega refinanciranja ohranja pri 0,00 %, obrestno mero za odprto ponudbo mejnega posojila pri 0,25 % in obrestno mero za odprto ponudbo mejnega depozita pri -0,40 %. Je pa Svet ECB decembra dokončno potrdil, da bo neto nakupov obveznic v okviru programa odkupovanja obveznic, ki ga je zagnal marca 2015, z iztekom leta 2018 konec. Program se je začel z mesečnimi odkupi v višini največ 60 milijard evrov, marca 2016 se je nato zgornja meja zvišala na 80 milijard evrov, aprila 2017 se je spet spustila na 60 milijard, z letošnjim letom pa je najprej upadla na 30 milijard evrov, oktobra pa na 15 milijard evrov. V okviru programa so ECB in nacionalne centralne banke v območju evra do konca novembra odkupile skupno za skoraj 2600 milijard evrov vrednostnih papirjev.

4.2 DELNIŠKI TRGI

Svetovni delniški indeks (MSCI World) je v letu 2018 prekinil trend rasti, v lanskem letu je namreč izgubil 4,11 % (v EUR, vključujoč reinvestirane dividende). Razlog za prvo negativno letno donosnost indeksa vse od leta 2011 je zadnjem četrletju 2018, ko je med vlagatelji prevladalo negativno vzdušje povezano z obeti glede prihodnje rasti dobičkov borznih družb. Na pesimistično razpoloženje na finančnih trgih je vplivalo tudi pričakovano dvigovanje obrestnih mer v ZDA in tudi v EU, vlagatelji pa vse več pozornosti namenjali tudi političnim tveganjem. Med slednjimi lahko izpostavimo nedokončana pogajanja glede Brexita, usklajevanje italijanskega proračuna in pa posledice stopnjevanja trgovinskega spora med Kitajsko in ZDA, ki so negativno vplivale na obseg mednarodne trgovine.

Ob povišani negotovosti na delniških trgih so vlagatelji v minulem letu iskali zatočišče v varnih državnih obveznicah, po drugi strani pa niso posegali po podjetniških obveznicah v zadostnem obsegu, da bi te lahko dosegle pozitivne donosnosti. Razloge za rahlo negativne donosnosti pri podjetniških obveznicah lahko najdemo v manj ohlapni denarni politiki ECB, ki je tekom leta zmanjševala odkupe obveznic, in verjetnejšemu prvemu dvigu referenčne obrestne mere v EU proti koncu leta 2018, medtem ko smo v ZDA bili priča trem dvigom referenčne obrestne mere s strani FED. Poleg omenjenega pa je upočasnjevanje gospodarske rasti v drugi polovici leta povzročilo rast kreditnih pribitkov, kar je ravno tako vplivalo na nizko donosnost podjetniških obveznic.

4.3 SUROVINSKI TRGI

Cena za sodček nafte je v oktobru 2018 dosegla najvišjo vrednost po letu 2014, nato pa je sledil občuten padec. Rast cene nafte Brent v USD, ki so jo v prvi polovici lanskega leta zaznamovala predvsem pričakovanja glede uvedbe sankcij na izvoz nafte iz Irana, se je oktobra nadaljevala in preseгла 86 USD za 159-litrski sod. Temu je sledil je več kot 40 odstotni padec, ki ga Mednarodna agencija za energijo (IEA) pripisuje razmeram na trgu črnega zlata, torej presežni ponudbi in nižji pričakovani rasti povpraševanja zaradi upočasnjevanja globalne gospodarske rasti. Kljub nižji decembrski ceni kot v začetku leta je bila nafta v letu 2018 v povprečju za skoraj tretjino dražja kot v letu pred tem.

5 SKUPINA KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

5.1 OPIS SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ sestavljajo trije kritni skladi, in sicer KS Prva+ Zajamčeni, KS Prva in Prva+ Uravnoreženi in KS Prva in Prva+ Dinamični. V KS Prva+ Zajamčeni so na 1.1.2016 vsi zavarovanci, ki so bili na 31.12.2015 v treh pokojninskih skladih Prve osebne zavarovalnice, in sicer v Kritnem skladu 2, Kritnem skladu 3 ter Kritnem skladu 4.

Kritna sklada življenjskega cikla Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in Prva+ Dinamični sta začela obstajati na dan 1.1.2016. Posebnost KS Prva in Prva+ Uravnoreženi in Prva in Prva+ Dinamični je, da hkrati nastopata v dveh skupinah kritnih skladov življenjskega cikla Prva, in sicer v Skupini kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Skupini kritnih skladov življenjskega Prva+. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ na dan 31.12.2018 sestavlja 100% KS Prva+ Zajamčeni, 89,57% KS Prva in Prva+ Uravnoreženi in 88,14% 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	31.12.2018	31.12.2017
I. SREDSTVA		250.944.506	242.771.369
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	5.3.1.1	15.835.225	14.524.975
1. Naložbene nepremičnine		15.835.225	14.524.975
B. Finančne naložbe	5.3.1.2	229.556.695	224.099.214
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		13.509.702	15.894.498
- posojila in depoziti		10.977.999	0
- dolžniški vrednostni papirji		2.531.702	0
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		216.046.993	208.204.716
- dolžniški vrednostni papirji		147.658.585	142.006.290
- lastniški vrednostni papirji		68.388.408	66.198.426
C. Terjatve	5.3.1.3	898.681	936.063
2. Druge terjatve		898.681	936.063
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	5.3.1.4	4.653.905	3.211.117
E. Druga sredstva		0	0
E. Zunaj bilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI		250.944.506	242.771.369
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.3.1.5	250.640.291	242.013.177
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		159.875.390	160.544.499
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		40.724.436	43.598.295
- presežek iz prevrednotenja		0	0
3. Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP), od tega:		50.040.464	37.870.383
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	
C. Poslovne obveznosti	5.3.1.6	300.144	758.192
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov			0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		261.843	241.548
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		1.583	470.174
4. Druge poslovne obveznosti		36.718	46.469
D. Druge obveznosti	5.3.1.6	4.071	0
F. Zunaj bilančne obveznosti		0	0

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

v EUR	Pojasnilo	leto 2018	leto 2017
I. Finančni prihodki	5.3.3.1	5.466.677	12.269.599
1. Prihodki od dividend in deležev		1.247.549	1.163.687
2. Prihodki od obresti		3.917.424	4.250.033
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		275.189	257.488
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	6.584.499
5. Drugi finančni prihodki		26.515	13.891
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	5.3.3.2	2.234.551	1.139.312
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		924.301	992.139
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		1.310.250	147.173
III. Finančni odhodki	5.3.3.3	7.962.675	425.744
1. Odhodki za obresti		0	0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		103.835	425.744
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		7.858.840	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	5.3.3.4	157.326	528.438
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		157.326	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	528.438
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		-418.773	12.454.730
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
VII. Drugi prihodki	5.3.3.5	211.522	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	5.3.3.6	2.599.831	2.469.378
1. Provizija za upravljanje		2.443.035	2.306.481
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		70.848	66.888
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		8.473	15.625
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		7.286	0
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		9.068	5.876
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		61.121	74.508
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		-2.807.082	9.985.352

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 1.1.2017	14.906.240
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-381.265
Stanje na 31.12.2017	14.524.975
Stanje na 1.1.2018	14.524.975
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	1.310.250
Stanje na 31.12.2018	15.835.225

5.3.1.2 Finančne naložbe Skupine kritnih skladov

Tabela 2: Gibanje finančnih naložb Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Stanje 1.1.2018	224.099.214	204.951.419
Povečanje	127.537.618	157.353.325
Prevrednotenje	-7.853.648	11.791.753
Zmanjšanje	-114.226.489	-149.997.283
Stanje 31.12.2018	229.556.695	224.099.214

Tabela 3: Naložbe v vrednostne papirje Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	13.509.702	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	216.046.993	208.204.716
Skupaj	229.556.695	208.204.716

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	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	13.509.702	0
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	13.509.702	0
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	216.046.993	208.204.716
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	144.123.785	142.006.290
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	3.534.800	0
▪ lastniški VP	68.388.408	66.198.426
Skupaj	229.556.695	208.204.716

Tabela 5: Struktura papirjev vrednotenih do dospelosti Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	2.345.395	0
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	11.164.307	0
Skupaj	13.509.702	0

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

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	207.872.567	205.234.946
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	8.174.426	2.969.770
Skupaj	216.046.993	208.204.716

5.3.1.3 Terjatve Skupine kritnih skladov

Tabela 7: Starostna struktura terjatev Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Nezapadle terjatve	898.681	936.063
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	898.681	936.063

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	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	2.819.168	2.423.421
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	84.966	145.173
Depoziti do treh mesecev pri bankah	1.749.771	642.522
Skupaj	4.653.905	3.211.117

Denarna sredstva Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ v lokalni valuti znašajo 2.819.168 EUR. V tem znesku so vključena denarna sredstva na transakcijskih računih posameznih kritnih skladov in krovnem skladu na dan 31.12.2018. Posamezni kritni skladi imajo za stanje denarnih sredstev krovnega sklada izkazano terjatev v višini 2.693.086 EUR.

5.3.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov

Tabela 9: Zavarovalno-tehnične rezervacije Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	159.875.390	160.544.499
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	40.724.436	43.598.295
<i>Zajamčen donos</i>	16.507.280	16.620.936
<i>Donos nad zajamčenim</i>	24.217.157	26.977.359
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	50.040.465	37.870.383
Skupaj	250.640.291	242.013.177

5.3.1.6 Poslovne in druge obveznosti Skupine kritnih skladov

Tabela 10: Obveznosti do upravljavca Skupine kritnih skladov

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Vstopni stroški	45.373	41.795
Upravljavska provizija	206.683	199.753
Druge obveznosti do družbe	9.786	0
Skupaj	261.843	241.548

Tabela 11: Obveznosti do zavarovancev kritnih skladov

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	1.583	470.175
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	0	18.363
Skupaj	1.583	488.538

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

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Nerazporejena premija	1.505	-2.896
Obveznosti do banke skrbnice	5.994	5.793
Obveznosti za davke	18.185	15.248
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	11.034	6.055
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	4.071	3.906
Skupaj	40.789	28.106

5.3.1.7 Čista vrednost sredstev Skupine kritnih skladov

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

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Sredstva	250.944.506	242.771.369
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	304.215	758.192
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	250.640.291	242.013.177

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

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					91.401			91.401
PRVA ZAJAMČENI + DINAMIČNI			927	1.894		771.212		774.033
URAVNOTEŽENI		4.709			105.398	911.051		1.021.158
SKUPINA ŽC PRVA		14.001			105.958	1.010.823		1.130.782
SKUPINA ŽC PRVA+								0
								0

Obveznosti skladov	PRVA ZAJAMČENI	PRVA ZAJAMČENI+	PRVA DINAMIČNI	PRVA URAVNOTEŽENI	SKUPINA LC PRVA	SKUPINA LC PRVA+	KS ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO SKLADOV
PRVA ZAJAMČENI								0
PRVA ZAJAMČENI + DINAMIČNI			4.709	14.001				18.710
URAVNOTEŽENI		927						927
SKUPINA ŽC PRVA	91.401	1.894			105.398	105.958	671	303.428
SKUPINA ŽC PRVA+		771.212	911.051	1.010.823			1.315	2.694.401

Skladi življenjskega cikla izkazujejo do Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva in Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ terjatve iz naslova vplačane premije. Skladi življenjskih ciklov pa izkazujejo medsebojne terjatve in obveznosti iz naslova prenosov premije. Na kontih terjatev in obveznosti do skladov je saldo stanja v višini 1.986 EUR, iz naslova obveznosti za premijo Družinske in invalidske pokojnine do Kritnega sklada življenjskih zavarovanj. V izkazu finančnega položaja sklada so terjatve in obveznosti med skladi prikazane v neto znesku v postavki druge poslovne obveznosti.

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 2018 znašajo 5.466.677 EUR (letu 2017: 12.269.600 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 2018 znašajo 2.234.551 EUR (letu 2017: 1.139.312 EUR) in zajemajo prihodke od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem ter čiste prihodke iz naslova spremembe poštene vrednosti.

5.3.3.3 Finančni odhodki Skupine kritnih skladov

Finančni odhodki Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ v letu 2018 znašajo 7.962.675 EUR (letu 2017: 425.744 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 2018 znašajo 157.326 EUR (letu 2017: 528.438 EUR) in predstavljajo odhodke od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin, ki so v lasti sklada.

5.3.3.5 Drugi prihodki

Drugi prihodki se nanašajo na zahtevek za vračilo vstopnega DDV od nakupa stavbe, do katerega je skupina kritnih skladov upravičena zaradi obdavčljivega najema poslovnih prostorov.

5.3.3.6 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem Skupine kritnih skladov

Upravljavska provizija Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2018 znaša 2.443.035 EUR (letu 2017: 2.306.481 EUR), odstotek je 1% letno. Odstotek skrbniške provizije Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2018 znaša 0,029% (letu 2017: 0,029%). Skupaj strošek skrbniške provizije v letu 2018 znaša 70.848 EUR (letu 2017: 66.888 EUR). Tako skrbniška kot Upravljavska provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

Drugi stroški Skupine kritnih skladov Prva+ v letu 2018 znašajo 85.948 EUR (letu 2017: 96.009 EUR) in predstavljajo stroške revizije, stroške intelektualnih in osebnih storitev ter obratovne stroške nepremičnin.

5.4 IZPOSTAVLJENOST SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+

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

SKUPINA PRVA D.D.	1.999.460 €	1,00%
DEOS D.D.	753.388 €	0,38%

Na dan 31.12.2018 Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ ni izpostavljena do skrbnika in do oseb povezanih s skrbnikom.

5.5 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Pomembnejših dogodkov na Kritnih skladih Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva+ 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 Računovodske usmeritve

Pomembne računovodske 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.

Poslovske ocene zajemajo, med drugim, naslednje postavke: oslabitev dvomljivih terjatev, oslabitev naložb v finančne inštrumente, zavarovalno tehnične rezervacije, davčne obveznosti in tožbene zahtevke. 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.

Glavne ocene in predpostavke na dan bilance stanja, ki se nanašajo na prihodnje poslovanje in lahko povzročijo pomembne popravke knjigovodskih vrednosti sredstev in obveznosti v naslednjem poslovnem letu, so navedene v nadaljevanju. Spodaj opredeljene usmeritve so dosledno upoštewane pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2018 in primerjalno leto 2017.

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.

Naložbene nepremičnine

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

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

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

bistveno razlikuje od knjigovodske. V primeru večjih tržnih sprememb pa se prevrednotenje lahko opravi tudi večkrat znotraj poslovnega leta.

Finančne naložbe

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

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

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

Upravljaavec 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.

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.

Finančne naložbe Skupine kritnih skladov se s 1.1.2018 obravnavajo v skladu z MSRP 9. Skladno z zahtevami standarda upravljaavec oblikuje pričakovane kreditne izgube, ki bi jih lahko skupina kritnih skladov v bodoče utrpela zaradi potencialnega stečaja oziroma finančnih težav dolžnikov. MSRP 9 zahteva pripoznanje pričakovanih kreditnih izgub na vse dolžniške instrumente in sicer na 12-mesečni ravni ali celotni dobi trajanja instrumenta.

Standard tako vpliva na vse dolžniške naložbe, ki niso prikazane po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Na naložbah, vrednotenih po odplačni vrednosti, se efekti prikažejo kot zmanjšanje naložbe in negativnega rezultata v poslovnem izidu, kar posledično vpliva na višino zavarovalno tehničnih rezervacij.

Upravljaavec 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

Upravljaavec 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 posplošen LGD v višini 45%, skladno z smernicami Banke Slovenije.

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

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

Izpostavljenost

Izpostavljenost predstavlja vrednost naložbe, merjene po odplačni vrednosti.

DF

Diskontni faktor predstavlja donos do zapadlosti.

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.

Prehod Skupine kritnih skladov iz MRS 39 na MSRP 9 ni imel pomembnega vpliva tako na klasifikacijo kot na vrednotenje naložb. Večina naložb tako po MRS 39 kot po MSRP 9 je še vedno vrednotena v kategoriji finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.

Naložbe v posojila in depozite so bile prerazvrščene v kategorijo finančnih naložb, merjenih po odplačni vrednosti. Dodatno so bile prerazvrščene naložbe v komercialne zapise (slovenskih izdajateljev) iz kategorije finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, v kategorijo finančnih naložb, merjenih po odplačni vrednosti zaradi ustrežnejšega prikaza, pri čemer ni bilo vpliva na vrednotenje. Zaradi kratkoročnosti in neaktivnega trga na borzah z omenjenimi vrednostnimi papirji je upravljalec presodil, da je najustreznejše merilo poštene vrednosti, odplačna vrednost.

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

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

Če poštene vrednosti ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije, upravljaec 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 upravljaec 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 instrumentom. Finančna obveznost se odpravi, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

Prikaz tehnik vrednotenja finančnih naložb

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

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

Denarna sredstva

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

Obveznosti

Zavarovalno tehnične rezervacije

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

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

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

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

Matematične rezervacije niso pozavarovane na nobenem kritnem skladu.

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

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

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

Poslovne obveznosti

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

Zunaj bilančna sredstva in obveznosti

Zunaj bilančnih sredstev in obveznosti sklad nima.

Finančni prihodki

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.

Obračunani stroški upravljavca KS in odhodki v zvezi z banko skrbnico

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

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

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

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.

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 Zavarovalnice, 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%.

Prekinitev pripoznavanja finančnih inštrumentov

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.

Oslabitve

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

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

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

Dodatna razkritja k postavkam bilance stanja in izkaza poslovnega izida

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

6.2 SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH STANDARDOV IN POJASNIL

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano 31. decembra 2017.

Naslednji novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, katerih uporaba še ni obvezna za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, niso bili uporabljeni pri pripravi teh računovodskih izkazov. Od teh določil bodo naslednja morda vplivala na računovodske izkaze kritnih skladov. Upravljavec kritnega sklada namerava ta določila privzeti, ko bodo veljavna.

Novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, sprejetih s strani EU, vendar še neveljavnih za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018:

MSRP 16 Najemi

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, če podjetje uporabi tudi MSRP 15.

MSRP 16 nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. Standard odpravlja dosednji dvojni model obračunavanja najemov ter namesto tega od podjetij zahteva, da večino najemov prikažejo bilančno, z uporabo enega samega modela, ter tako odpravijo razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom.

V skladu z MSRP 16 je pogodba najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Za takšne pogodbe novi model od najemnika zahteva, da pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, in obveznost iz najema. Sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, se amortizira, obveznost iz najema pa se obrestuje. Zaradi tega bodo za večino najemov stroški nastali na začetku, pa čeprav bo najemnik plačeval enake letne najemnine.

Novi standard za najemnike uvaja številne omejene izjeme, ki vključujejo:

- najeme, ki imajo trajanje najema največ 12 mesecev in nimajo možnosti nakupa,
- najeme, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema, majhne vrednosti (→potrošna dobrina«).

Ne glede na povedano obračunavanje pri najemodajalcu ostane v glavnem nespremenjeno, ker se razlikovanje med poslovnim in finančnim najemom ohrani.

Upravljavec predvideva, da novi standard na datum prve uporabe ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze kritnih skladov, saj nastopa kot najemodajalec in ne predvideva prerazvrstitve najemov med finančne najeme.

MSRP 17 Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje in se uporablja za naprej. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

MSRP 17 nadomešča MSRP 4, ki je bil leta 2004 sprejet kot vmesni standard. MSRP 4 je zavarovalnicam izjemoma omogočil, da zavarovalne pogodbe še naprej obračunavajo v skladu z nacionalnimi računovodskimi standardi, kar je imelo za posledico številne različne pristope.

MSRP 17 rešuje problem primerljivosti, ki ga je povzročil MSRP 4, saj zahteva, da se vse zavarovalne pogodbe obračunavajo na dosleden način, od česar imajo korist tako vlagatelji kot zavarovalnice. Zavarovalne obveznosti se obračunavajo z uporabo trenutne namesto izvirne vrednosti.

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

Izboljšave MSRP v obdobju 2015-2017

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. Te letne izboljšave še niso sprejete s strani EU.

Glavne spremembe se nanašajo na naslednje:

- pojasnjujejo, da podjetje ponovno izmeri svoje prejšnje deleže v skupnih dejavnostih, ko prevzame obvladovanje podjetja v skladu z MSRP 3 *Poslovne združitve*;
- pojasnjujejo, da podjetje ne izmeri ponovno svojih prejšnjih deležev v skupnih dejavnostih, ko prevzame skupno obvladovanje podjetja v skladu z MSRP 11 *Skupni aranžmaji*;
- pojasnjuje, da mora podjetje vedno obračunati davčne posledice plačila dividend v izkazu poslovnega izida, drugem vseobsegajočem donosu ali v lastniškem kapitalu, odvisno od tega, kje je prvotno priznalo pretekle transakcije ali dogodke, ki so ustvarili dobiček za razdelitev; ter
- pojasnjuje, da mora podjetje izključiti iz posojil na splošno tista, ki jih pridobi posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, in sicer dokler praktično vse dejavnosti, ki so potrebne za pripravo sredstva za nameravano uporabo ali prodajo, niso zaključene, saj se posojila, pridobljena posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, ne bi smela uporabljati za posojila, prvotno pridobljena posebej za namen pridobitve sredstev v pripravi, ki so že usposobljena za nameravano uporabo ali prodajo.

Upravljaec ocenjuje, da nobena od omenjenih sprememb ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze skupine kritnih skladov.

6.3 FINANČNO UPRAVLJANJE IN UPRAVLJANJE S TVEGANJI

6.3.1 Upravljanje s finančnimi tveganji

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

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

Tržno tveganje se obvladuje tako, da se zasleduje cilj čim večje razpršitve naložb (geografska, panožna, valutna alokacija naložb), izbora ustreznih naložb, primerne časa nakupa in prodaj vrednostnih papirjev s pomočjo izdelanih analiz in tekočega spremljanja dogajanj na kapitalnih trgih doma in v tujini. Dodaten element upravljanja z naložbami predstavlja tudi direktiva Solvency II, ki med drugim tudi v povezavi s tržnimi tveganji postavlja zahteve po solventnostnem kapitalu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.3.2 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.

6.3.3 Upravljanje z zavarovalnimi tveganji

6.3.3.1 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 15: Zajamčena donosnost in dejanska donosnost portfelja naložb KS Prva+ Zajamčeni

	leto 2018		leto 2017	
	Zajamčena donosnost	Dejanska donosnost	Zajamčena donosnost	Dejanska donosnost
Skupaj	0,49%	-0,23%	0,57%	3,87%

Dejanska donosnost je izračunana kot tehtana donosnost posameznega naložbenega razreda.

6.3.3.2 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 ter ostale terjatve. V tabeli niso prikazane naložbe v lastniške vrednostne papirje in nepremičnine, ker te niso izpostavljene kreditnemu tveganju.

Tabela 16: Kreditna kvaliteta sredstev KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2018	%	31.12.2017	%
1. Rating - AAA	3.558.678	1,77%	1.587.506	0,78%
2. Rating - AA	10.866.173	5,41%	8.492.046	4,15%
3. Rating - A	25.972.509	12,93%	30.937.170	15,11%
4. Rating - BBB	62.325.450	31,03%	56.547.331	27,61%
5. Nižje od BBB	27.105.330	13,50%	37.563.378	18,34%
6. Brez ratinga	70.997.045	35,35%	69.651.994	34,01%
Skupaj	200.825.185	100,00%	204.779.425	100,00%

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

v EUR	31.12.2018	%	31.12.2017	%
1. Rating - AAA	156.089	0,51%	117.245	0,51%
2. Rating - AA	617.487	2,01%	440.411	1,90%
3. Rating - A	2.026.240	6,60%	1.617.768	6,98%
4. Rating - BBB	5.579.656	18,18%	4.241.961	18,31%
5. Nižje od BBB	4.070.584	13,26%	3.297.925	14,23%
6. Brez ratinga	18.248.431	59,44%	13.452.564	58,07%
Skupaj	30.698.487	100,00%	23.167.874	100,00%

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

v EUR	31.12.2018	%	31.12.2017	%
1. Rating - AAA	23.579	0,09%	0	0,00%
2. Rating - AA	52.496	0,20%	0	0,00%
3. Rating - A	86.792	0,34%	377.941	1,93%
4. Rating - BBB	1.699.479	6,62%	1.013.982	5,18%
5. Nižje od BBB	3.270.645	12,74%	2.423.516	12,37%
6. Brez ratinga	20.532.853	80,00%	15.771.571	80,52%
Skupaj	25.665.844	100,00%	19.587.010	100,00%

Bonitetno skupino nižjo od BBB sestavljajo vrednostni papirji domačih izdajateljev, depoziti slovenskih bank z bonitetno oceno ter druge razpršene mednarodne naložbe skladno s pravili sklada. Skupino brez bonitete pa sestavljajo predvsem depoziti slovenskih bank brez bonitetne ocene ter vrednostni papirji domačih izdajateljev.

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

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

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe:	197.380.083	202.599.057
· lastniški VP	36.711.721	15.312.323
· naložbene nepremičnine	15.835.225	0
· v posojila in depozite	10.215.624	131.786.228
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	1.673.021	40.975.531
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	132.944.492	14.524.975
Terjatve in druga sredstva	1.654.567	1.478.142
Denar in denarni ustrezniki	1.790.535	702.226
Skupaj	200.825.185	204.779.425

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

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe:	29.469.544	21.977.865
· lastniški VP	16.008.926	12.740.099
· v posojila in depozite	851.193	551.735
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	603.630	0
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	12.005.795	8.686.031
Terjatve in druga sredstva	1.142.092	1.098.963
Denar in denarni ustrezniki	86.851	91.046
Skupaj	30.698.487	23.167.874

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

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe:	24.525.341	18.560.399
· lastniški VP	19.670.624	15.677.273
· v posojila in depozite	0	100.803
· dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	360.821	0
· dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	4.493.896	2.782.323
Terjatve in druga sredstva	1.038.764	946.620
Denar in denarni ustrezniki	101.740	79.991
Skupaj	25.665.845	19.587.010

Tabela 22: *Sektorska razdelitev KS Prva+ Zajamčeni*

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Trajne potrošne dobrine	7.812.747	7.028.086
Energetika	10.675.885	13.436.123
Finančne storitve	60.813.497	59.344.302
Državne obveznice	70.176.706	66.923.678
Zdravstvo	4.257.287	4.441.958
Industrija	11.467.003	11.344.143
Surovine in predelovalna industrija	5.019.633	5.994.619
Nepremičnine	5.117.940	8.740.569
Telekomunikacije	6.349.773	9.186.127
Javna oskrba	18.390.341	17.613.019
Ostalo	744.373	726.801
Skupaj	200.825.185	204.779.425

Tabela 23: *Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi*

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Trajne potrošne dobrine	1.789.871	1.344.750
Osnovne potrošne dobrine	407.101	151.920
Energetika	1.843.043	1.377.793
Finančne storitve	13.982.066	10.354.949
Državne obveznice	6.444.419	4.356.662
Zdravstvo	1.008.333	873.657
Industrija	2.241.960	1.336.307
Surovine in predelovalna industrija	464.641	680.167
Nepremičnine	278.648	198.546
Telekomunikacije	706.603	738.785
Javna oskrba	404.860	658.331
Ostalo	1.126.942	1.096.007
Skupaj	30.698.487	23.167.874

Tabela 24: Sektorska razdelitev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Trajne potrošne dobrine	1.555.312	1.334.202
Osnovne potrošne dobrine	311.421	146.174
Energetika	1.170.368	559.315
Finančne storitve	15.408.022	12.312.469
Državne obveznice	1.922.013	1.020.721
Zdravstvo	1.021.305	655.090
Industrija	2.111.213	1.362.174
Surovine in predelovalna industrija	275.734	312.577
Telekomunikacije	777.305	840.285
Javna oskrba	93.296	102.928
Ostalo	1.019.856	941.075
Skupaj	25.665.845	19.587.010

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

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

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Balkan	1.208.671	2.750.069
EU	172.267.676	167.310.033
Vzhod	4.825.837	8.006.738
Trgi v razvoju	11.949.657	17.771.480
Severna Amerika	5.190.558	5.907.240
Pacifik	1.493.021	2.194.108
Drugo	3.889.765	839.757
Skupaj	200.825.185	204.779.425

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

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Balkan	302.173	118.117
EU	17.092.223	12.638.936
Vzhod	371.865	384.571
Trgi v razvoju	3.851.972	3.086.886
Severna Amerika	6.142.257	4.176.387
Pacifik	1.368.573	1.317.849
Drugo	1.569.424	1.445.128
Skupaj	30.698.487	23.167.874

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

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Balkan	402.678	224.129
EU	10.078.275	7.496.160
Vzhod	162.731	87.917
Trgi v razvoju	4.608.001	3.834.328
Severna Amerika	7.548.556	5.078.966
Pacifik	1.797.438	1.663.744
Drugo	1.068.166	1.201.766
Skupaj	25.665.845	19.587.010

Tabela 28: Starostna struktura terjatev KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Nezapadle terjatve	1.654.567	1.478.142
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	1.654.567	1.478.142

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

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Nezapadle terjatve	1.142.092	1.098.963
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	1.142.092	1.098.963

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

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Nezapadle terjatve	1.038.764	946.620
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	1.038.764	946.620

6.3.3.3 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 31: Prikaz likvidnosti finančnih sredstev in obveznosti KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2018	Do 12m	Nad 12m	31.12.2017
Finančne naložbe:	59.863.055	137.517.028	197.380.083	67.628.832	134.970.225	202.599.056
<i>v posojila in depozite</i>	3.442.633	6.772.991	10.215.624	10.106.760	5.205.563	15.312.323
<i>dolžniški VP v posestvi do zapadlosti</i>	1.673.021	0	1.673.021	0	0	0
<i>dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti</i>	2.200.455	130.744.038	132.944.493	2.021.566	129.764.662	131.786.228
<i>lastniški VP</i>	36.711.721	0	36.711.721	40.975.531	0	40.975.531
<i>nepremičnine</i>	15.835.225	0	15.835.225	14.524.975	0	14.524.975
Terjatve in druga sredstva	1.654.567	0	1.654.567	1.478.142	0	1.478.142
Denar in denarni ustrezniki	1.790.535	0	1.790.535	702.226	0	702.226
Skupaj sredstva	63.308.157	137.517.028	200.825.185	69.645.638	134.970.225	204.779.425
Ostale obveznosti	225.359	0	225.359	636.631	0	636.631
Zavarovalno-tehnične rezervacije	19.050.256	181.549.570	200.599.826	15.666.078	188.476.716	204.142.794
Skupaj obveznosti	19.275.615	181.549.570	200.825.185	16.302.709	188.476.716	204.779.425

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

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2018	Do 12m	Nad 12m	31.12.2017
Finančne naložbe:	17.419.209	12.050.336	29.469.544	13.420.136	8.557.729	21.977.865
<i>lastniški VP</i>	16.008.926	0	16.008.926	12.740.099	0	12.740.099
<i>v posojila in depozite</i>	150.032	701.161	851.193	401.703	150.032	551.735
<i>dolžniški VP v posestvi do zapadlosti</i>	603.630	0	603.630	0	0	0
<i>dolžniški VP vrednoteni po pošteni vrednosti</i>	656.620	11.349.175	12.005.795	278.333	8.407.697	8.686.030
Terjatve in druga sredstva	1.142.092	0	1.142.092	1.098.963	0	1.098.963
Denar in denarni ustrezniki	86.851	0	86.851	91.046	0	91.046
Skupaj sredstva	18.648.151	12.050.336	30.698.487	14.610.145	8.557.729	23.167.874
Ostale obveznosti	47.281	0	47.281	55.065	0	55.065
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	30.651.206	30.651.206	0	23.112.809	23.112.809
Skupaj obveznosti	47.281	30.651.206	30.698.487	55.065	23.112.809	23.167.874

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

v EUR	Do 12m	Nad 12m	31.12.2018	Do 12m	Nad 12m	31.12.2017
Finančne naložbe:	20.445.001	4.080.339	24.525.340	15.778.076	2.782.323	18.560.399
lastniški VP	19.670.624	0	19.670.624	15.677.273	0	15.677.273
v posojila in depozite	0	0	0	100.803	0	100.803
dolžniški VP merjeni po odplačni vrednosti	360.821	0	360.821	0	0	0
dolžniški VP merjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid po pošteni vrednosti	413.557	4.080.339	4.493.896	0	2.782.323	2.782.323
Terjatve in druga sredstva	1.038.764	0	1.038.764	946.620	0	946.620
Denar in denarni ustrezniki	101.740	0	101.740	79.991	0	79.991
Skupaj sredstva	21.585.505	4.080.339	25.665.844	16.804.687	2.782.323	19.587.010
Ostale obveznosti	39.712	0	39.712	85.257	0	85.257
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	25.626.132	25.626.132	0	19.501.753	19.501.753
Skupaj obveznosti	39.712	25.626.132	25.665.844	85.257	19.501.753	19.587.010

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

V EUR	31.12.2018	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		225.359	225.359	0	0	225.359
Zavarovalno-tehnične rezervacije	200.599.826	19.050.256	28.530.124	153.019.446	200.599.826	
Skupaj obveznosti	200.825.185	19.275.615	28.530.124	153.019.446	200.825.185	
V EUR	31.12.2017	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		636.631	636.631	0	0	636.631
Zavarovalno-tehnične rezervacije	204.142.794	15.666.078	20.793.796	167.682.921	204.142.794	
Skupaj obveznosti	204.779.425	16.302.709	20.793.796	167.682.921	204.779.425	

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

V EUR	31.12.2018	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		47.281	47.281	0	0	47.281
Zavarovalno-tehnične rezervacije		30.651.206	0	1.163.476	29.487.730	30.651.206
Skupaj obveznosti		30.698.487	47.281	1.163.476	29.487.730	30.698.487
V EUR	31.12.2017	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		55.065	55.065	0	0	55.065
Zavarovalno-tehnične rezervacije		23.112.809	0	501.739	22.611.070	23.112.809
Skupaj obveznosti		23.167.874	55.065	501.739	22.611.070	23.167.874

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

V EUR	31.12.2018	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		39.712	39.712	0	0	39.712
Zavarovalno-tehnične rezervacije		25.626.132	0	0	25.626.132	25.626.132
Skupaj obveznosti		25.665.844	39.712	0	25.626.132	25.665.844
V EUR	31.12.2017	SKUPAJ	Zapadlost 1 leto	Zapadlost 1 do 5	Zapadlost nad 5	Knjigovodska vrednost
Ostale obveznosti		85.257	85.257	0	0	85.257
Zavarovalno-tehnične rezervacije		19.501.753	0	0	19.501.753	19.501.753
Skupaj obveznosti		19.587.010	85.257	0	19.501.753	19.587.010

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

6.3.3.4 Obrestno tveganje

Tabela 37: Obrestno tveganje KS Prva+ Zajamčeni

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2018		leto 2017	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10 bt	3.181	0,00%	0	0,00%

KS Prva+ Zajamčeni na 31.12.2018 nima naložb s spremenljivo obrestno mero.

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

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

6.3.3.5 Valutno tveganje

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

Tabela 38: Valutno tveganje KS Prva+ Zajamčeni

Valuta	2018			2017		
	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	3,21%	5%	0,16%	3,92%	5%	0,20%
		-5%	-0,16%		-5%	-0,20%

Tabela 39: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Valuta	2018			2017		
	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	29,26%	5%	1,46%	28,96%	5%	1,34%
		-5%	-1,46%		-5%	-1,34%

Tabela 40: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Dinamični

Valuta	2018			2017		
	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR	Delež naložb	Sprememba tečaja	Vpliv na ZTR
USD	45,26%	5%	2,26%	42,61%	5%	2,14%
		-5%	-2,26%		-5%	-2,14%

6.3.3.6 Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

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

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

Sprememba indeksa v %	leto 2018		leto 2017	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	3.671.172	1,83%	4.097.553	2,01%

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

Sprememba indeksa v %	leto 2018		leto 2017	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	1.600.893	5,22%	1.274.010	5,51%

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

Sprememba indeksa v %	leto 2018		leto 2017	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-10	1.967.062	7,68%	1.567.727	8,04%

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

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2018		leto 2017	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	6.859.934	3,42%	8.457.310	4,14%

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2018		leto 2017	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	543.878	1,77%	523.800	2,27%

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2018		leto 2017	
	Vpliv na ZTR		Vpliv na ZTR	
	v EUR	v % ZTR	v EUR	v % ZTR
+/-100 bt	185.596	0,72%	144.123	0,74%

6.3.3.7 Poštena vrednost

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

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Skupaj finančna sredstva	200.825.185	204.779.425	200.837.647	204.779.425
Naložbe v vrednostne papirje:	181.544.858	188.074.082	181.557.320	188.074.082
1. Merjene po odplačni vrednosti	11.888.644	15.312.323	11.901.106	15.312.323
3. Merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	169.656.214	172.761.759	169.656.214	172.761.759
Naložbene nepremičnine	15.835.225	14.524.975	15.835.225	14.524.975
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.654.567	1.478.142	1.654.567	1.478.142
Denarna sredstva	1.790.535	702.226	1.790.535	702.226
Skupaj finančne obveznosti	200.825.185	204.779.425	200.825.185	204.779.425
Zavarovalno tehnične rezervacije	200.599.826	204.142.794	200.599.826	204.142.794
Poslovne obveznosti	225.359	636.631	225.359	636.631

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

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Skupaj finančna sredstva	30.698.487	23.167.874	30.700.696	23.167.874
Naložbe v vrednostne papirje:	29.469.544	21.977.865	29.471.753	21.977.865
1. Merjene po odplačni vrednosti	1.454.823	551.735	1.457.033	551.735
3. Merjene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida	28.014.721	21.426.129	28.014.721	21.426.129
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.142.092	1.098.963	1.142.092	1.098.963
Denarna sredstva	86.851	91.046	86.851	91.046
Skupaj finančne obveznosti	30.698.487	23.167.874	30.698.487	23.167.874
Zavarovalno tehnične rezervacije	30.651.206	23.112.809	30.651.206	23.112.809
Poslovne obveznosti	47.281	55.065	47.281	55.065

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

v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Skupaj finančna sredstva	25.665.844	19.587.010	25.666.221	19.587.010
Naložbe v vrednostne papirje:	24.525.340	18.560.399	24.525.717	18.560.399
1. Merjene po odplačni vrednosti	360.821	100.803	361.198	100.803
3. Merjene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	24.164.520	18.459.596	24.164.520	18.459.596
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	1.038.764	946.620	1.038.764	946.620
Denarna sredstva	101.740	79.991	101.740	79.991
Skupaj finančne obveznosti	25.665.844	19.587.010	25.665.844	19.587.010
Zavarovalno tehnične rezervacije	25.626.132	19.501.753	25.626.132	19.501.753
Poslovne obveznosti	39.712	85.257	39.712	85.257

6.3.3.8 Sredstva in obveznosti do virov sredstev v tuji valuti

Pokojninski skladi imajo na 31.12.2018 naložbe nominirane v ameriških dolarjih, in sicer:

- KS Prva+ Zajamčeni 6.434.502 EUR (leto 2017: 8.017.215 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD),
- KS Prva in Prva+ Uravnoteženi 8.967.241 EUR (leto 2017: 6.204.327 EUR) (preračunano po referenčnem tečaju Banke Slovenije za USD)
- KS Prva in Prva+ Dinamični 11.598.209 EUR (leto 2017: 8.345.735 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 osebne zavarovalnice 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 zavarovalnica presegla minimalen zajamčen donos za vse zavarovance.

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

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

7.1.2 Naložbena politika

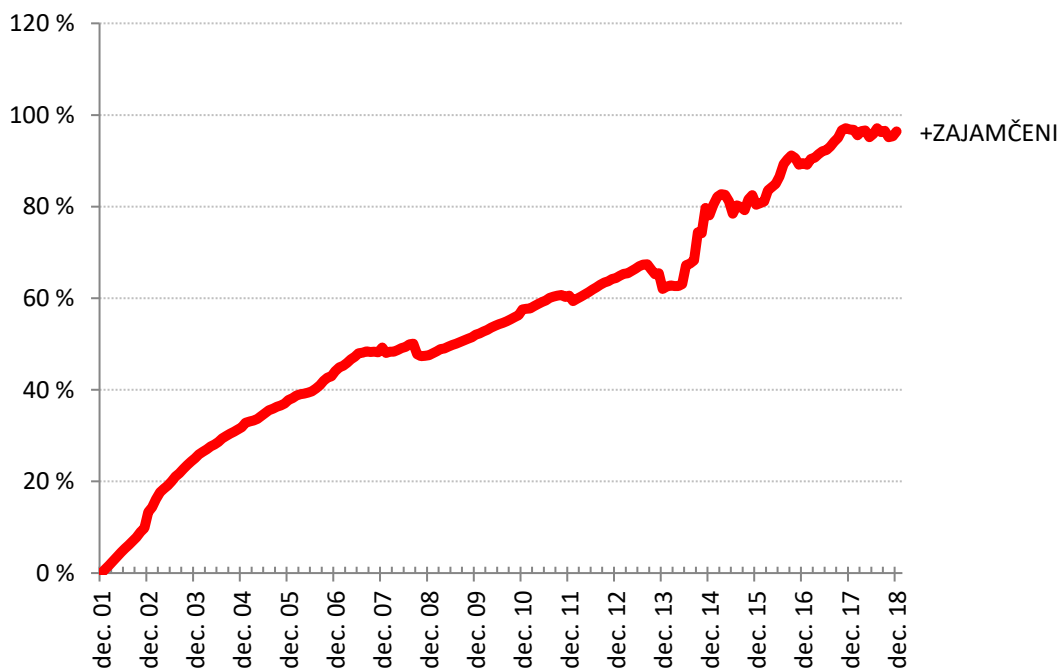
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

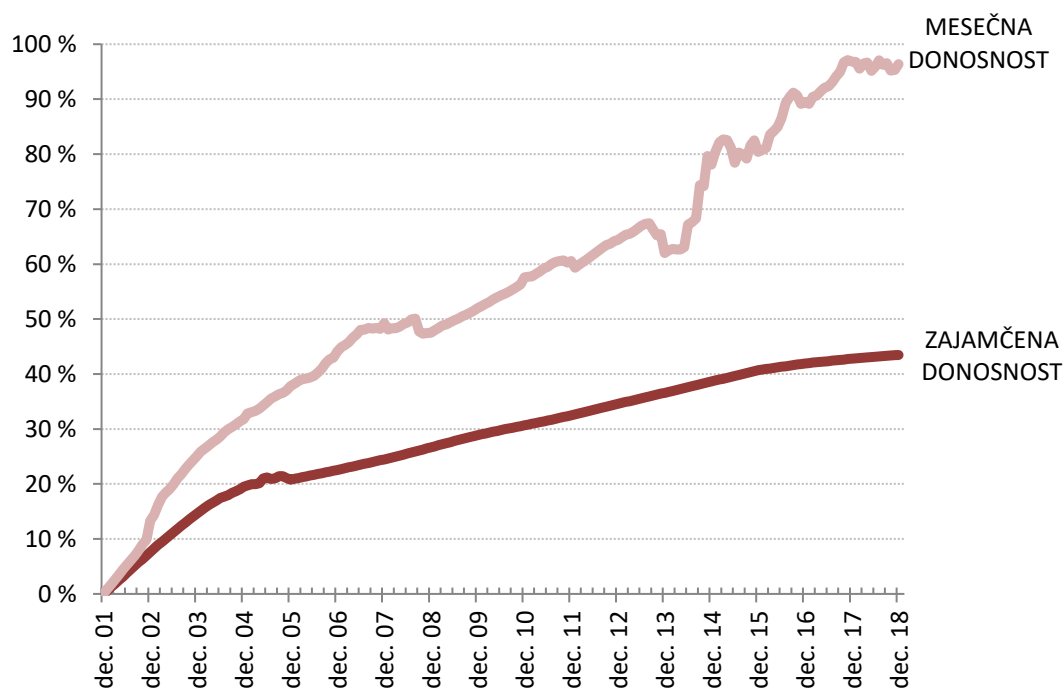
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zjamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Merila uspešnosti, ki jih uporablja Prva osebna zavarovalnica za ocenjevanje uspešnosti upravljanja s kritnimi skladi in doseganja naložbenih ciljev, so poleg primarnega naložbenega cilja (preseganje v pokojninskih načrtih določene minimalne zjamčene 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+ Zjamčeni



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 2018 je število članov KS Prva+ Zajamčeni znašalo 56.121 (leto 2017: 57.205).

Člani dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva+ Zajamčeni so v letu 2018 vplačali 4.743.179 EUR premije (leto 2017: 4.489.976 EUR).

Na KS Prva+ Zajamčeni je bilo na zadnji dan leta 2018 oblikovanih za 200.599.826 EUR matematičnih rezervacij (leto 2017: 204.142.794 EUR).

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

		31.12.2018	31.12.2017
Ženske	18-20 let	3	6
	21-25 let	126	144
	26-30 let	767	1024
	31-35 let	2413	2761
	36-40 let	4322	4773
	41-45 let	5430	5398
	46-50 let	4960	4980
	51-55 let	5100	5086
	56-60 let	3887	3565
	61-65 let	976	747
	66-70 let	187	169
	71-75 let	32	21
	76-80 let	4	3
Moški	18-20 let	4	4
	20-25 let	160	219
	26-30 let	1113	1462
	31-35 let	2885	3267
	36-40 let	4533	4800
	41-45 let	4840	4747
	46-50 let	4154	4237
	51-55 let	4241	4258
	56-60 let	3959	3732
	61-65 let	1529	1363
	66-70 let	346	311
	71-75 let	111	100
	76-80 let	39	28

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

	31.12.2018	31.12.2017
Število članov v zadržanju	146	145

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

	31.12.2018	31.12.2017
Število novih članov	163	280

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

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Vrednost obveznosti	68.319.478	66.836.655

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

	leto 2018	leto 2017
Št. rednih prenehanj	778	782
Vrednost	5.099.798	4.308.569

Tabela 55: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Zajamčeni

	leto 2018	leto 2017
Št. izrednih prenehanj	829	1847
od tega Smrti	44	83
Vrednost	3.900.000	5.527.427
Od tega zaradi smrti	213.297	273.618

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

	leto 2018	leto 2017
Št. prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	626	1296
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	25	21
Vrednost	3.435.973	1.202.665

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

	leto 2018	leto 2017
Št. prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	291	337
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	0	113
Vrednost	2.106.153	2.063.369

7.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA+ ZAJAMČENI

7.3.1 Premija sklada KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 58: Struktura vplačane premije Prva+ Zajamčeni

Vplačana premija	2018	2017
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	4.489.976	4.743.179
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	903	830
Skupaj	4.490.879	4.744.009

Premija za dodatno družinsko in invalidsko pokojnino se vodi v posebnem kritnem skladu in ni del tega kritnega sklada.

7.3.2 Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 59: Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	2018	2017	indeks
Vstopni stroški	82.300	78.787	104,46
Izstopni stroški	52.174	64.793	80,52

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2018 v povprečju znašali 1,74% 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 0,49%.

Delež rezervacij, ki še niso pripisane članu, izraženega kot odstotek zavarovalno-tehničnih rezervacij, namenjenih za zajamčeno izplačilo na KS Prva+ Zajamčeni znaša 13,73%.

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

7.4 IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA+ ZAJAMČENI

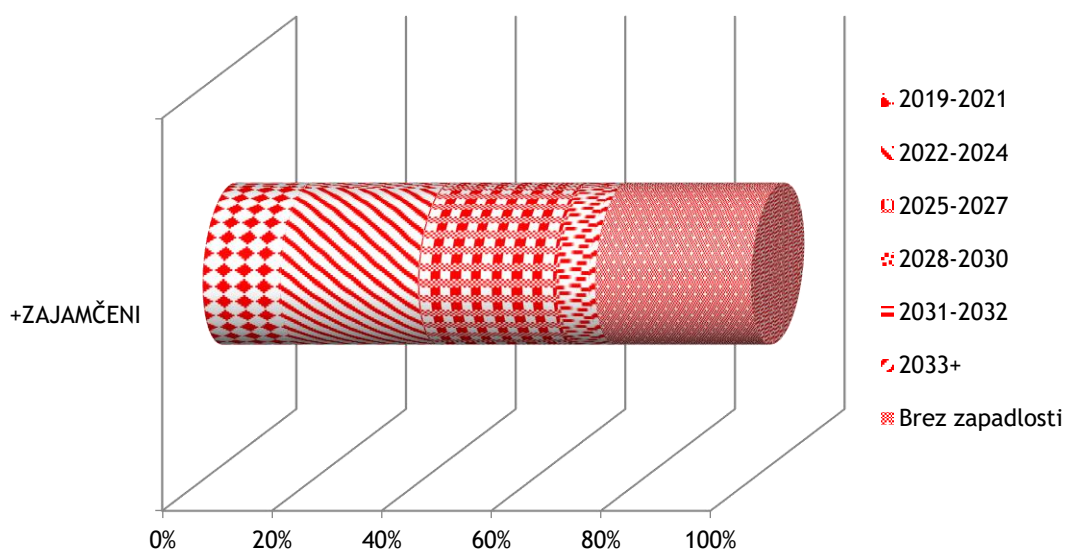
Tabela 60: Kazalniki KS Prva+ Zajamčeni

KAZALNIK	leto 2018	leto 2017	INDEX
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	-0,24%	3,79%	-6,32
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	-481.688	7.687.437	-6,27
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	201.031.206	202.650.863	99,20
2. Kazalnik stroškov poslovanja	1,06%	1,07%	99,00
- stroški poslovanja	2.128.038	2.166.936	98,20
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	201.031.206	202.650.863	99,20
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	44,87%	48,26%	92,96
- stroški poslovanja	2.128.038	2.166.936	98,20
- vplačila oziroma premije	4.743.179	4.489.976	105,64
4. Rast vplačane premije (indeks)	105,64	100,64	104,96
- vplačana premija v tekočem letu	4.743.179	4.489.976	105,64
- vplačana premija v preteklem letu	4.489.976	4.461.315	100,64
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	5.278	4.077	129,49
- obračunane odkupne vrednosti	11.105.951	11.899.365	93,33
- število obračunov odkupne vrednosti	2.104	2.919	72,08

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 upravljevec pripravljeno analizo naložb po zapadlosti.

Zavarovalnica 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 osebna zavarovalnica

V naslednjih treh letih zapade približno 14 % vseh naložb, od tega jih 3 % zapade v letu 2019, 4 % v letu 2020 ter 7 % v 2021. Naložbe brez dospelosti predstavljajo približno 28 % naložb sklada.

7.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA+ ZAJAMČENI

7.5.1 Bilanca stanja KS Prva+ Zajamčeni na 31.12.2018

v EUR	Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
I. SREDSTVA		200.825.185	204.779.425
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	7.6.1.1	15.835.225	14.524.975
1. Naložbene nepremičnine		15.835.225	14.524.975
B. Finančne naložbe	7.6.1.2	181.544.858	188.074.082
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		11.888.644	15.312.323
- posojila in depoziti		10.215.624	15.312.323
- dolžniški vrednostni papirji		1.673.021	0
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		169.656.214	172.761.759
- dolžniški vrednostni papirji		132.944.493	131.786.228
- lastniški vrednostni papirji		36.711.721	40.975.531
C. Terjatve	7.6.1.3	1.654.567	1.478.142
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.654.567	1.478.142
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	7.6.1.4	1.790.535	702.226
E. Druga sredstva		0	0
F. Zunaj bilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI		200.825.185	204.779.425
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	7.6.1.5	200.599.826	204.142.794
1. Matematične rezervacije za vplačane čiste premije		159.875.390	160.544.499
2. Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada, od tega:		40.724.436	43.598.295
- 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	222.272	636.631
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		187.402	179.834
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		1.583	410.408
4. Druge poslovne obveznosti		33.287	46.389
D. Druge obveznosti	7.6.1.6	3.087	0
F. Zunaj bilančne obveznosti		0	0

7.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	Pojasnilo	leto 2018	leto 2017
I. Finančni prihodki	7.6.2.1	4.552.019	9.664.120
1. Prihodki od dividend in deležev		725.177	782.946
2. Prihodki od obresti		3.578.684	4.039.392
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		226.451	244.792
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	4.586.371
5. Drugi finančni prihodki		21.707	10.619
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	7.6.2.1	2.234.551	1.139.312
1. Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem		924.301	992.139
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		1.310.250	147.173
VI. Finančni odhodki	7.6.2.1	5.194.417	420.621
1. Odhodki za obresti		0	0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		100.142	420.621
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		5.094.275	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	7.6.2.1	157.326	528.438
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		157.326	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	528.438
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		1.434.828	9.854.373
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
III. Drugi prihodki	7.6.2.2	211.522	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	7.6.2.3	2.128.038	2.166.937
1. Provizija za upravljanje		2.003.757	2.022.416
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		58.109	58.650
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		5.721	13.257
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		2.738	0
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		5.411	3.566
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		52.301	52.301
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		-481.688	7.687.437

7.5.3 Izkaz pripisa dobička KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	leto 2018	leto 2017
V primeru sorazmernega deleža člana v dobičku kritnega sklada		
Čisti donos obračunskega obdobja +/-	-481.688	7.687.437
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,	856.409	1.011.662
- pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom,	-1.338.097	6.658.112
- nepripisan donos tekočega koledarskega leta,	0	17.662
+/- sprememba matematičnih rezervacij iz nad-zajamčenega donosa, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom	0	0

Nepripisan donos preteklega leta se nanaša na donos zadnjega dne v letu, ki ni bil delovni dan in je bil v skladu s pravili upravljanja zavarovancem pripisan v letošnjem obračunskem obdobju.

7.5.4 Izkaz denarnih tokov KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	leto 2018	leto 2017
I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada	4.743.179	4.489.976
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	8.999.798	9.835.997
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	3.435.973	1.202.665
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,	1.922.418	419.477
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	1.513.555	783.188
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	2.106.153	2.063.369
1. na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	0	0
2. na drug kritni sklad, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	1.055.672	721.077
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	1.050.481	1.342.292
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	-2.926.799	-6.206.726
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	101.652.790	107.555.838
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	99.847.508	109.359.334
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)	5.265.396	10.355.417
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	3.055.570	2.528.568
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	4.015.109	6.023.354
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	1.088.310	-183.372
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	702.226	885.598
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	1.790.535	702.226

7.5.5 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva+ Zajamčeni

	Knjigovodska vrednost	Knjigovodska vrednost	Naložbena politika*	
	31.12.2018	31.12.2017	Min	Max
	v EUR/%	v EUR/%		
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	36.711.721	40.975.531		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	18,28%	20,01%	0%	25%
Dolžniški vrednostni papirji	133.027.668	129.996.841		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	66,24%	63,48%	0%	100%
Instrumenti denarnega trga	1.591.586	1.789.387		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,79%	0,87%	0%	60%
Denarni depoziti				
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	5,93%	7,75%	0%	30%
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov				
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	15,37%	18,70%	0%	70%
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	30.863.981	38.296.750		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	15,37%	18,70%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	8.900.877	12.395.040		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	4,43%	6,05%	0%	25%
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	20.756.240	25.901.710		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	10,34%	12,65%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	1.206.864	0		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,60%	0,00%	0%	20%
Nepremičnine				
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	7,89%	7,09%	0%	20%
Zadolžnice				
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,00%	0,00%	0%	20%
	200.825.185	204.779.425		

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, Šmartinska cesta 135 b, Ljubljana
 - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in poslovnega objekta. Objekt je v najemu, najemnik pa redno plačuje najemnino.
- Poslovni objekt, Ameriška ulica 8, Ljubljana
 - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in poslovnega objekta. Objekt je v najemu, najemnik pa redno plačuje najemnino.
- Stanovanja na naslovu Gmajna 7, 1357 Notranje Gorice
 - Nepremičnina je sestavljena iz zemljišča in stanovanj. Objekt je v najemu, najemnik pa redno plačuje najemnino.

V letu 2018 se je na podlagi preveritve vrednosti vseh naložbenih nepremičnin ugotovilo odstopanje od poštene vrednosti, zato so bile nepremičnine prevrednotene.

Tabela 61: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	
Stanje na 1.1.2017	14.906.240
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	-381.265
Stanje na 31.12.2017	14.524.975
Stanje na 1.1.2018	14.524.975
Povečanja	0
Odtujitve	0
Dobiček/izguba od prevrednotenja na tržno vrednost	1.310.250
Stanje na 31.12.2018	15.835.225

7.6.1.2 Finančne naložbe

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. V nadaljevanju so prikazani učinki prehoda na nov standard.

Tabela 62: Reklasifikacija finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva+ Zajamčeni

	Izvirna klasifikacija po MRS 39	Klasifikacija po MSRP 9	Izvirna vrednost MRS 39 31.12.2017	Nova vrednosti po MSRP 9 1.1.2018
Naložbe	Vrednotene po odplačni vrednosti	Vrednotene po odplačni vrednosti	15.312.323	15.286.820
Naložbe	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)	170.894.113	170.894.113
Naložbe	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	Vrednotene po odplačni vrednosti	1.867.646	1.865.359
Skupaj finančna sredstva			188.074.082	188.046.292

Tabela 63: Prevrednotenje finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva+ Zajamčeni

	Izvirna vrednost MRS 39 31.12.2017	Prenos	Prevrednote nje	Nova vrednost po MSRP 9 1.1.2018
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (prej naložbe v posojila in depozite)				
Začetno stanje	15.312.323	0	0	15.312.323
Prenos na odplačno vrednost	-15.312.323	15.312.323	0	0
Prevrednotenje - pričakovane kreditne izgube	0	0	-25.503	-25.503
Prenos iz naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	1.867.646	0	1.867.646
Prevrednotenje - pričakovane kreditne izgube	0	0	-2.287	-2.287
Končno stanje	0	17.179.969	-27.790	17.152.179
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)				
Začetno stanje	172.761.759	0	0	172.761.759
Prenos na odplačno vrednost	-1.867.646	0	0	-1.867.646
Prenos na naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)	-170.894.113	170.894.113	0	0
Končno stanje	0	170.894.113	0	170.894.113

Tabela 64: Popravek vrednosti finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva+ Zajamčeni

Popravek naložb	Popravek naložb MRS 39 31.12.2017	Prenos	Prevrednotenje	Popravek naložb MSRP 9 na 1.1.2018
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (prej naložbe v posojila in depozite)	0	0	27.790	27.790

Tabela 65: Gibanje naložb KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Stanje 1.1.2018	188.074.082	186.544.999
Povečanje	99.847.508	131.217.807
Prevrednotenje	-5.093.131	9.198.964
Zmanjšanje	-101.283.600	-138.887.689
Stanje 31.12.2018	181.544.858	188.074.082

Tabela 66: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	11.888.644	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	169.656.214	172.761.759
Skupaj	181.544.858	172.761.759

Tabela 67: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti:	11.888.644	0
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	11.888.644	0
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	169.656.214	172.761.759
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	129.764.375	131.786.228
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	3.180.118	0
▪ lastniški VP	36.711.721	40.975.531
Skupaj	181.544.858	172.761.759

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 68: Struktura papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	1.589.930	0
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	10.298.714	0
Skupaj	11.888.644	0

Tabela 69: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni

Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	SKUPAJ
Popravek 1.1.2018	27.790	0	0	27.790
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	-15.328	0	0	-15.328
Neto sprememba v poslovnem izidu	15.328	0	0	15.328
Skupaj 31.12.2018	12.462	0	0	12.462

Tabela 70: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni

Kreditna ocena	Nivo 1 12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Nivo 2 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Nivo 3 Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Skupaj
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	12.462	0	0	12.462
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 31.12.2018	12.462	0	0	12.462

Tabela 71: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni

Kreditna ocena	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	
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	11.888.644	0	0	11.888.644
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 31.12.2018	11.888.644	0	0	11.888.644

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 72: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	163.088.158	170.213.377
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	6.568.056	2.548.381
Skupaj	169.656.214	172.761.759

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

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

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

Tabela 73: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti

Knjigovodska vrednost 31.12.2018 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	36.533.348	112.688.541	51.603.297	200.825.185
Naložbe v vrednostne papirje:	34.742.812	112.688.541	34.113.505	181.544.858
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	11.888.644	11.888.644
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	34.742.812	112.688.541	22.224.861	169.656.214
Naložbene nepremičnine	0	0	15.835.225	15.835.225
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.654.567	1.654.567
Denarna sredstva	1.790.535	0	0	1.790.535
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	200.825.186	200.825.186
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	200.599.826	200.599.826
Poslovne obveznosti	0	0	225.359	225.359

Knjigovodska vrednost 31.12.2017 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	48.552.010	104.841.162	51.386.253	204.779.425
Naložbe v vrednostne papirje:	47.849.784	104.841.162	20.070.813	172.761.759
1. Vrednotene do dospelosti	0	0	0	0
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	47.849.784	104.841.162	20.070.813	172.761.759
Naložbene nepremičnine	0	0	14.524.975	14.524.975
Dana posojila in depoziti	0	0	15.312.323	15.312.323
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.478.142	1.478.142
Denarna sredstva	702.226	0	0	702.226
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	204.779.425	204.779.425
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	204.142.794	204.142.794
Poslovne obveznosti	0	0	636.631	636.631

Pokojninski sklad na 31.12.2018 v portfelju nima finančnih naložb, ki bi bile vrednotene po nabavni vrednosti.

7.6.1.3 Terjatve KS Prva+ ZAJAMČENI

Druge terjatve vključujejo terjatve za zapadle obresti, terjatve za vstopni DDV in terjatve do drugih skladov v višini 1.654.567 EUR.

7.6.1.4 Denarna sredstva KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 74: Denarna sredstva KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	59.100	53.276
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	39.893	85.447
Depoziti do treh mesecev pri bankah	1.691.542	563.503
Skupaj	1.790.535	702.226

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

Premoženje kritnega sklada v letu 2018 in na dan bilance 31.12.2018 ni zastavljeno.

7.6.1.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 75: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	159.875.390	160.544.499
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	40.724.436	43.598.295
<i>Zajamčen donos</i>	16.507.280	16.620.936
<i>Donos nad zajamčenim</i>	24.217.157	26.977.359
Skupaj	200.599.826	204.142.794

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.

Tabela 76: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	
Stanje 1.1.2017	202.823.199
Vplačila	4.489.976
Odkupi in neto prenosi	-10.696.701
Neto učinek naložb	9.750.967
Provizije	-2.224.645
Stanje 31.12.2017	204.142.794
v EUR	
Stanje 1.1.2018	204.142.794
Vplačila	4.743.179
Odkupi in neto prenosi	-7.669.985
Neto učinek naložb	1.580.179
Provizije	-2.196.340
Stanje 31.12.2018	200.599.826

Odkupi in neto prenosi v letu 2018 se nanašajo na odkupe v višini 8.999.798 EUR, prenose na druge izvajalce v višini 2.106.153 EUR in prenose od drugih izvajalcev v višini 3.435.973 EUR.

7.6.1.6 Poslovne in druge obveznosti KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 77: Obveznosti do upravljavca KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Vstopni stroški	12.052	10.158
Upravljavska provizija	166.547	169.677
Druge obveznosti do družbe	8.802	0
Skupaj	187.402	179.834

Tabela 78: Obveznosti do zavarovancev KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	1.583	410.408
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	0	17.662
Skupaj	1.583	428.070

Tabela 79: Druge obveznosti KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	4.830	4.921
Obveznosti za davke	18.113	15.150
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	10.344	5.341
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	3.087	3.314
Skupaj	36.375	28.726

Druge obveznosti na 31.12.2018 znašajo 3.087 EUR (leto 2017: 3.314 EUR) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

7.6.1.7 Čista vrednost sredstev KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 80: Čista vrednost sredstev KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Sredstva	200.825.185	204.779.425
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	225.359	636.631
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	200.599.826	204.142.794

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 81: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	leto 2018	leto 2017
Prihodki od dividend	725.177	782.946
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	725.177	782.946
Prihodki za obresti	3.578.684	4.039.392
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	3.319.048	3.206.755
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	259.636	832.636
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	126.310	-175.829
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	126.310	88.157
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	226.451	207.889
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	100.142	119.732
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	-263.985
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	0	36.903
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	0	300.888
Neto tečajne razlike	218.861	-787.138
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	218.861	-787.138
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	247.113	312
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	28.252	787.450
- 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	-4.002.886	4.992.556
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-3.990.424	4.992.556
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i>	762.532	6.588.617
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i>	6.063.205	1.067.623
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>	1.310.250	0
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - nepremičnine</i>	0	528.438
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	-12.462	0
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	23.953	0
<i>Odhodki od prevrednotenja</i>	36.414	0
Drugi finančni prihodki	946.008	1.002.446
Drugi finančni odhodki	157.326	0
Skupaj	1.434.828	9.854.373

7.6.2.2 Drugi prihodki

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

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

Tabela 82: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva+ Zajamčeni

v EUR	2018	2017	indeks
Upravljavška provizija	2.003.757	2.022.416	99,08
Skrbniška provizija	58.109	58.650	99,08
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	5.411	3.566	151,75
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	52.301	67.006	78,05
Stroški revizije	5.721	13.257	43,15
Stroški obveščanja	2.738	0	-
Skupaj	2.128.038	2.164.894	98,30

Upravljavška in skrbniška provizija KS Prva+ Zajamčeni

Na dan 31.12.2018 ima KS Prva+ Zajamčeni s skrbnikom, Abanko d.d. le posle povezane s skrbništvom. Odstotek upravljavške provizije je v letu 2018 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2018 znaša 0,029% na leto. Tako skrbniška kot upravljavška provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

7.7 IZPOSTAVLJENOST IN TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI KS PRVA+ ZAJAMČENI

7.7.1 Izpostavljenost

Kritni skladi skupine življenjskega cikla PRVA+ na dan 31.12.2018 nimajo naložb do katerih bi bil sklad izpostavljen več kot 5%.

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

Tabela 83: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva+ Zajamčeni izpostavljen več kot 5%

MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	6.670.618 €	3,33%
SLOREP 1 03/06/28	2.613.125 €	1,30%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	4.057.038 €	2,02%
RS49	455 €	0,00%

Tabela 84: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do upravljavca in z njim povezanih oseb

SKUPINA PRVA D.D.	1.999.460 €	1,00%
DEOS D.D.	753.388 €	0,38%

Tabela 85: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

CVS MOBILE, informacijske rešitve, d.d.	83.176 €	0,04%
DEOS D.D.	753.388 €	0,38%
Deželna Banka Slovenije d.d.	5.947.860 €	2,97%
Družba za avtoceste v Republiki Sloveniji d.d.	2.356.659 €	1,17%
GEN-I, d.o.o.	2.642.613 €	1,32%
Gorenje gospodinjski aparati, d.d.	2.547.242 €	1,27%
Hranilnica LON d.d.	2.522.712 €	1,26%
Melamin d.d.	759.480 €	0,38%
SKUPINA PRVA D.D.	1.999.460 €	1,00%

7.7.2 Transakcije s povezanimi osebami KS Prva+ Zajamčeni

Tabela 86: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva+ Zajamčeni

v EUR				
	Prihodki od povezane osebe	Odhodki od povezane osebe	Terjatve do povezanih oseb	Obveznosti do povezanih oseb
Prva Group d.d.	87.255	0	0	0
Deos d.d.	73.419	0	6.118	0
Prva osebna zavarovalnica d.d.	0	2.138.232	0	187.402

Transakcije med Prvo osebno zavarovalnico in KS Prva+ Zajamčeni v letu 2018 predstavljajo odhodki, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Obveznosti vključujejo upravljavsko provizijo ter vstopne stroške. Prihodki od povezanih oseb v letu 2018 pa se nanašajo na prihodke od dividend.

8 KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

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

8.1.1 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 osebna zavarovalnica 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.

8.1.2 Naložbena politika

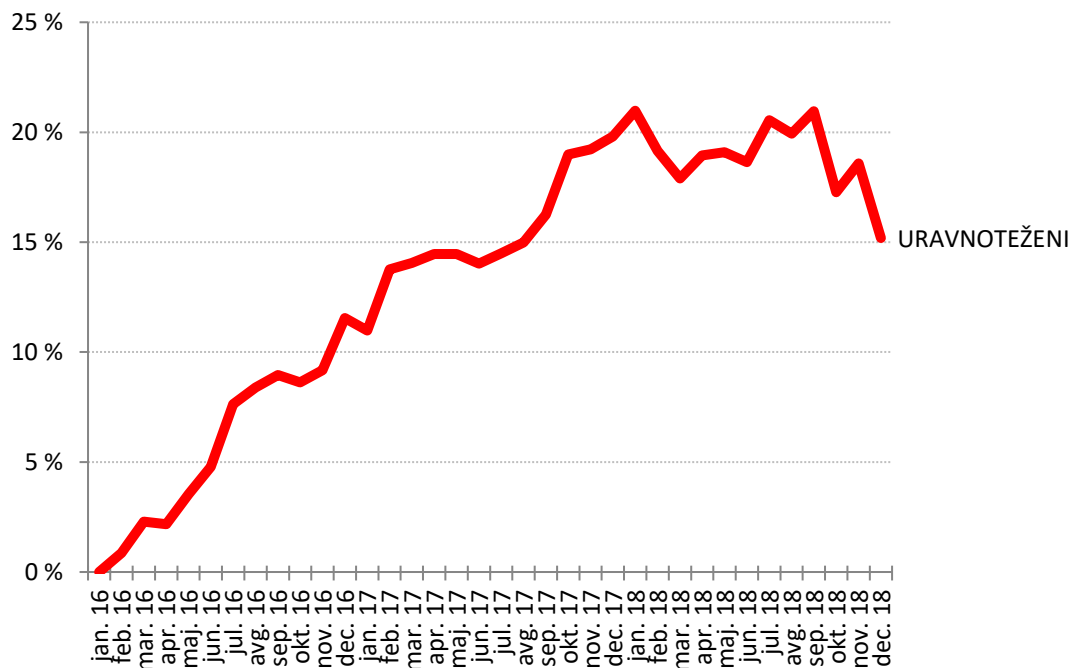
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

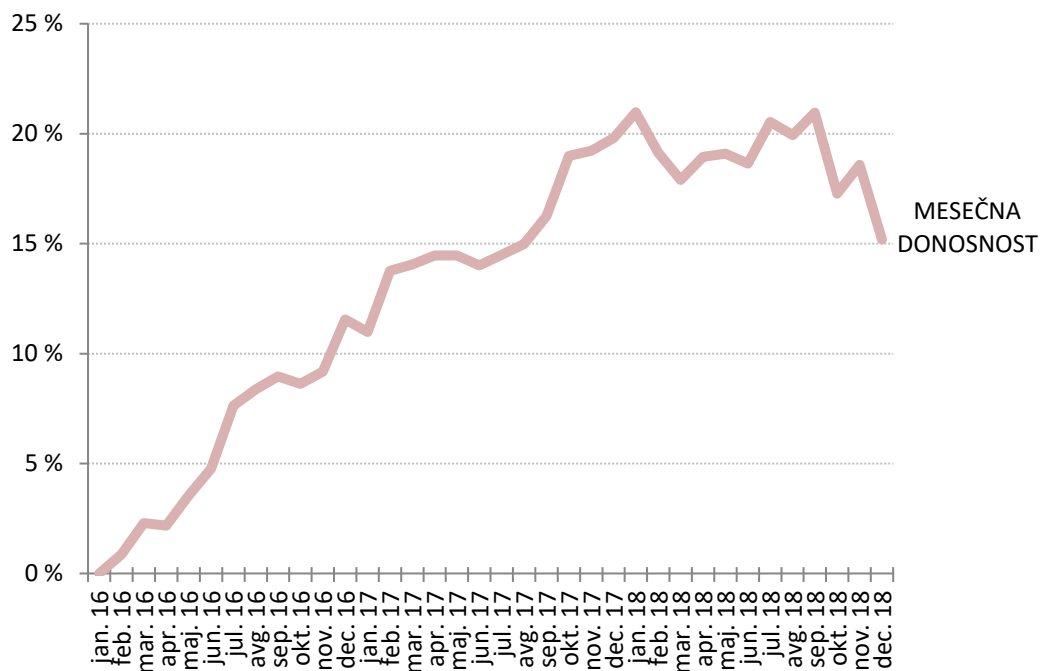
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zjamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Za posamezne naložbene razrede kritnega sklada Prva osebna zavarovalnica kot merila za presojanje uspešnosti poslovanja kritnega sklada uporablja borzne indekse, ki so po sestavi primerljivi s strukturo naložb kritnega sklada Prve osebne zavarovalnice. 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



8.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

Konec leta 2018 je število zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnateženi znašalo 16.080 (leto 2017: 14.965).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnateženi so v letu 2018 vplačali 8.446.654 EUR premije (leto 2017: 8.855.111 EUR).

Na KS Prva in Prva+ Uravnateženi je bilo na zadnji dan leta 2018 oblikovanih za 30.651.206 (leto 2017: 23.112.809) rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote VEP.

Tabela 87: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnateženi

		31.12.2018	31.12.2017
Ženske	18-20 let	0	0
	21-25 let	5	3
	26-30 let	24	16
	31-35 let	40	30
	36-40 let	78	79
	41-45 let	160	149
	46-50 let	3034	2916
	51-55 let	3293	3139
	56-60 let	1248	1008
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0
Moški	18-20 let	2	3
	20-25 let	12	11
	26-30 let	52	45
	31-35 let	60	45
	36-40 let	99	99
	41-45 let	165	140
	46-50 let	3178	3036
	51-55 let	3215	3056
	56-60 let	1415	1190
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0

Tabela 88: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	31.12.2018	31.12.2017
Število članov v zadržanju	200	207

Tabela 89: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	31.12.2018	31.12.2017
Število novih članov	1.112	755

Tabela 90: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Vrednost obveznosti	1.524.796	653.891

Tabela 91: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	leto 2018	leto 2017
Št. rednih prenehanj	36	46
Vrednost	63.464	20.353

Tabela 92: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	leto 2018	leto 2017
Št. izrednih prenehanj	865	97
od tega smrti	19	19
Vrednost	101.911	84.523
Od tega zaradi smrti	32.505	10.963

Tabela 93: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	leto 2018	leto 2017
Št. prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	949	359
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	21	0
Vrednost	2.161.602	913.527

Tabela 94: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	leto 2018	leto 2017
Št. prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	59	116
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	7	524
Vrednost	1.605.830	346.620

8.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

8.3.1 Premija sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 95: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Vplačana premija	2018	2017
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	8.446.654	7.941.584
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	9.094	8.825
Skupaj	8.455.748	7.950.409

Premija za dodatno družinsko in invalidsko pokojnino se vodi v posebnem kritnem skladu in ni del tega kritnega sklada.

8.3.2 Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 96: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	2018	2017	indeks
Vstopni stroški	146.896	141.114	104,10
Izstopni stroški	1.278	925	138,16

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2018 v povprečju znašali 1,74% od vplačane premije.

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

8.4 IZBRANI KAZALNIKI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

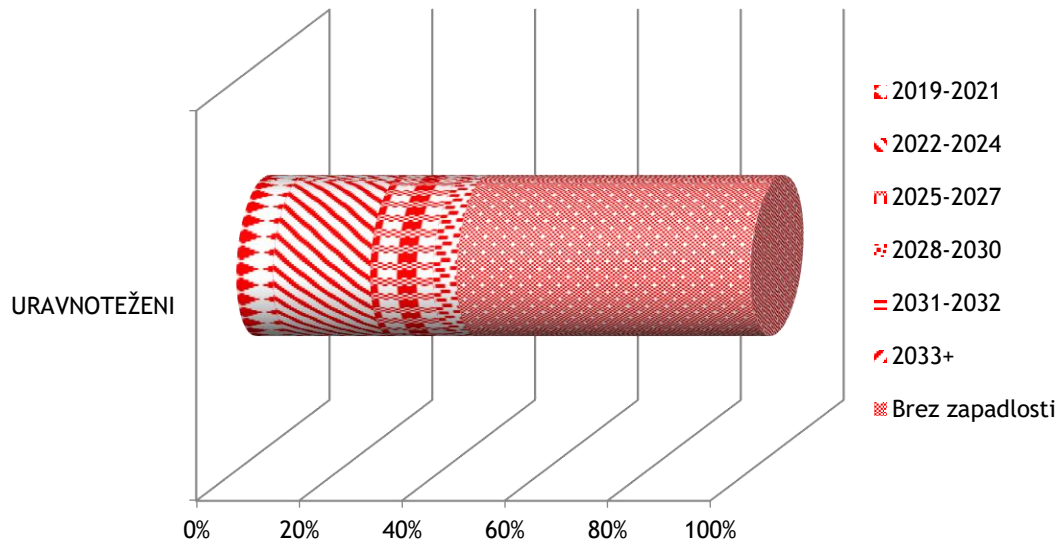
Tabela 97: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

KAZALNIK	leto 2018	leto 2017	INDEX
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	-4,22%	7,07%	-59,63
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	-1.150.480	1.303.392	-88,27
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	27.290.862	18.436.616	148,03
2. Kazalnik stroškov poslovanja	1,04%	1,02%	101,75
- stroški poslovanja	284.602	188.965	150,61
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	27.290.862	18.436.616	148,03
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	3,37%	2,38%	141,61
- stroški poslovanja	284.602	188.965	150,61
- vplačila oziroma premije	8.446.654	7.941.584	106,36
4. Rast vplačane premije (indeks)	106,36	104,50	101,78
- vplačana premija v tekočem letu	8.446.654	7.941.584	106,36
- vplačana premija v preteklem letu	7.941.584	7.599.900	104,50
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	7,085	1,743	406,42
- obračunane odkupne vrednosti	1.771.205	451.496	392,30
- število obračunov odkupne vrednosti	250	259	96,53

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.

Zavarovalnica 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 osebna zavarovalnica

Sredstva sklada so naložena v podjetniške in državne obveznice, pri čemer 43 % sklada predstavljajo sredstva z zapadlostjo, naložbe brez zapadlosti pa predstavljajo delnice in investicijski skladi.

8.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

8.5.1 Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi na 31.12.2018

v EUR	Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
I. SREDSTVA		30.698.487	23.167.874
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe	8.6.1.1	29.469.544	21.977.865
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		1.454.823	551.735
- posojila in depoziti		851.193	551.735
- dolžniški vrednostni papirji		603.630	0
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		28.014.721	21.426.129
- dolžniški vrednostni papirji		12.005.795	8.686.030
- lastniški vrednostni papirji		16.008.926	12.740.099
C. Terjatve	8.6.1.2	1.142.092	1.098.963
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.142.092	1.098.963
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	8.6.1.3	86.851	91.046
E. Druga sredstva		0	0
F. Zunaj bilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI		30.698.487	23.167.874
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	8.6.1.4	30.651.206	23.112.809
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:		30.651.206	23.112.809
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	8.6.1.5	46.693	55.065
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		45.528	37.943
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	15.030
4. Druge poslovne obveznosti		1.165	2.092
D. Druge obveznosti	8.6.1.5	589	0
F. Zunaj bilančne obveznosti		0	0

8.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
I. Finančni prihodki	8.6.2.1	546.809	1.496.642
1. Prihodki od dividend in deležev		258.915	194.326
2. Prihodki od obresti		256.970	169.038
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		27.877	8.270
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	1.123.632
5. Drugi finančni prihodki		3.047	1.376
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	8.6.2.1	1.412.688	4.285
1. Odhodki za obresti		0	0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		2.367	4.285
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		1.410.321	0
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		0	0
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		-865.879	1.492.357
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		0	0
III. Drugi prihodki		0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	8.6.2.2	284.602	188.965
1. Provizija za upravljanje		265.194	177.301
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		7.691	5.142
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		1.607	1.493
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		2.568	0
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		2.156	1.612
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		5.385	3.417
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		-1.150.480	1.303.392

8.5.3 Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	leto 2018	leto 2017
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	23.112.809	13.548.397
2. Vplačane enote premoženja	10.456.392	8.697.376
3. Izplačane enote premoženja	-1.767.515	-435.805
4. Presežek iz prevrednotenja	0	0
5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.150.480	1.302.841
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	30.651.206	23.112.809

8.5.4 Izkaz gibanja števila enot premoženja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	leto 2018	leto 2017
1. Začetno število enot premoženja	1.286.174	809.708
2. Število vplačanih enot premoženja	586.091	503.192
3. Število izplačanih enot premoženja	-98.352	-26.725
4. Končno število enot premoženja	1.773.913	1.286.174

8.5.5 Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	leto 2018	leto 2017
I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada	8.446.654	7.941.584
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	165.375	104.876
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	2.161.602	913.527
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,	1.841.715	710.357
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	319.887	203.169
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	1.605.830	346.620
1. na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	0	0
2. na drug kritni sklad, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	1.491.099	219.817
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	114.731	126.803
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	8.837.051	8.403.614
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	8.139.515	10.120.751
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	17.013.559	19.204.726
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)	507.287	434.466
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	474.489	-14.271
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	-8.841.245	-8.635.238
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	-4.195	-231.624
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	91.046	322.670
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	86.851	91.046

8.5.6 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

	Knjigovodska vrednost	Knjigovodska vrednost	Naložbena politika*	
	31.12.2018	31.12.2017	Min	Max
	v EUR/%	v EUR/%		
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	16.008.927	12.740.099		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	52,23%	54,99%	10%	65%
Dolžniški vrednostni papirji	12.060.485	8.487.209		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	39,35%	36,63%	0%	90%
Instrumenti denarnega trga	549.570	198.821		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	1,79%	0,86%	0%	40%
Denarni depoziti	607.034	587.677		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	1,98%	2,54%	0%	30%
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	10.608.076	8.829.203		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	34,61%	38,11%	0%	70%
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	10.608.076	8.829.203		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	34,61%	38,11%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	7.129.059	6.130.846		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	23,26%	26,46%	0%	65%
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	1.880.011	2.198.357		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	6,13%	9,49%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	1.599.006	500.000		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,00%	0,00%	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%
	30.698.487	23.167.874		

8.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

8.6.1 Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

8.6.1.1 Finančne naložbe

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. V nadaljevanju so prikazani učinki prehoda na nov standard.

Tabela 98: Reklasifikacija finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

	Izvirna klasifikacija po MRS 39	Klasifikacija po MSRP 9	Izvirna vrednost MRS 39 31.12.2017	Nova vrednosti po MSRP 9 1.1.2018
Naložbe	Vrednotene po odplačni vrednosti	Vrednotene po odplačni vrednosti	551.735	551.154
Naložbe	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)	21.147.796	21.147.796
Naložbe	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	Vrednotene po odplačni vrednosti	278.333	278.044
Skupaj finančna sredstva			21.977.865	21.976.994

Tabela 99: Prevrednotenje finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

	Izvirna vrednost MRS 39 31.12.2017	Prenos	Prevrednotenje	Nova vrednost po MSRP 9 1.1.2018
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (prej naložbe v posojila in depozite)				
Začetno stanje	551.735	0	0	551.735
Prenos na odplačno vrednost	-551.735	551.735	0	0
Prevrednotenje - pričakovane kreditne izgube	0	0	-582	-582
Prenos iz naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	278.333	0	278.333
Prevrednotenje - pričakovane kreditne izgube	0	0	-289	-289
Končno stanje	0	830.068	-871	829.198
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)				
Začetno stanje	21.426.129	0	0	21.426.129
Prenos na odplačno vrednost	-278.333	0	0	-278.333
Prenos na naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)	-21.147.796	21.147.796	0	0
Končno stanje	0	21.147.796	0	21.147.796

Tabela 100: Popravek vrednosti finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Popravek naložb	Popravek naložb MRS 39 31.12.2017	Prenos	Prevrednotenje	Popravek naložb MSRP 9 na 1.1.2018
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (prej naložbe v posojila in depozite)	0	0	871	871

Tabela 101: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Stanje 1.1.2018	21.977.865	11.831.482
Povečanje	17.013.559	17.769.174
Prevrednotenje	-1.407.873	1.487.442
Zmanjšanje	-8.114.006	-9.110.233
Stanje 31.12.2018	29.469.544	21.977.865

Tabela 102: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	1.454.823	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	28.014.721	21.426.129
Skupaj	29.469.544	21.426.129

Tabela 103: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	1.454.823	0
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	1.454.823	0
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	28.014.721	21.426.129
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	11.609.792	8.686.030
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	396.003	0
▪ lastniški VP	16.008.926	12.740.099
Skupaj	29.469.544	21.426.129

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 104: Struktura papirjev, vrednotenih odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	548.996	0
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	905.827	0
Skupaj	1.454.823	0

Tabela 105: 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 1.1.2018	871	0	0	871
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	1.338	0	0	1.338
Neto sprememba v poslovnem izidu	-1.338	0	0	-1.338
Skupaj 31.12.2018	2.209	0	0	2.209

Tabela 106: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Kreditna ocena	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	
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	2.209	0	0	2.209
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 31.12.2018	2.209	0	0	2.209

Tabela 107: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Kreditna ocena	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	
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	1.454.823	0	0	1.454.823
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 31.12.2018	1.454.823	0	0	1.454.823

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 108: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	27.006.618	21.050.503
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	1.008.103	375.626
Skupaj	28.014.721	21.426.129

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

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

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

Tabela 109: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti

Knjigovodska vrednost 31.12.2018 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	14.212.380	10.392.678	6.093.429	30.698.487
Naložbe v vrednostne papirje:	14.212.380	10.392.678	4.864.486	29.469.544
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	1.454.823	1.454.823
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	14.212.380	10.392.678	3.409.663	28.014.721
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.142.092	1.142.092
Denarna sredstva	0	0	86.851	86.851
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	30.698.487	30.698.487
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	30.651.206	30.651.206
Poslovne obveznosti	0	0	47.281	47.281

Knjigovodska vrednost 31.12.2017 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	12.911.558	7.137.053	3.119.263	23.167.873
Naložbe v vrednostne papirje:	12.820.512	7.137.053	1.468.564	21.426.129
1. Vrednotene do dospelosti	0	0	0	0
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	12.820.512	7.137.053	1.468.564	21.426.129
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Dana posojila in depoziti	0	0	551.735	551.735
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.098.963	1.098.963
Denarna sredstva	91.046	0	0	91.046
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	23.167.874	23.167.874
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	23.112.809	23.112.809
Poslovne obveznosti	0	0	55.065	55.065

8.6.1.2 Terjatve KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Druge terjatve vključujejo terjatve za zapadle obresti, dividende in terjatve do drugih skladov v višini 1.142.092 EUR (leto 2017: 1.098.963EUR).

8.6.1.3 Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 110: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	8.833	6.142
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	21.016	48.962
Depoziti do treh mesecev pri bankah	57.002	35.942
Skupaj	86.851	91.046

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 2018 in na dan bilance 31.12.2018 ni zastavljeno.

8.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 111: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	0	0
<i>Zajamčen donos</i>	0	0
<i>Donos nad zajamčenim</i>	0	0
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	30.651.206	23.112.809
Skupaj	30.651.206	23.112.809

Tabela 112: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	
Stanje 1.1.2017	13.548.397
Vplačila	7.941.584
Odkupi in neto prenosi	462.030
Neto učinek naložb	1.485.280
Provizije	-324.482
Stanje 31.12.2017	23.112.809
v EUR	
Stanje 1.1.2018	23.112.809
Vplačila	8.446.654
Odkupi in neto prenosi	390.398
Neto učinek naložb	-877.595
Provizije	-421.059
Stanje 31.12.2018	30.651.206

Odkupi in neto prenosi v letu 2018 se nanašajo na odkupe v višini 165.375 EUR, prenose na druge izvajalce v višini 1.605.830 EUR in prenose od drugih izvajalcev v višini 2.161.602 EUR.

8.6.1.5 Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 113: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Vstopni stroški	20.320	19.580
Upravljavska provizija	24.619	18.364
Druge obveznosti do družbe	589	0
Skupaj	45.528	37.943

Tabela 114: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Obveznosti do zavarovancev	0	15.030
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	0	551
Skupaj	0	15.581

Tabela 115: Druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	714	533
Obveznosti za davke	13	77
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	438	557
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	589	373
Skupaj	1.753	1.540

Druge obveznosti na 31.12.2018 znašajo 589 EUR (leto 2017: 373) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

8.6.1.6 Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

Tabela 116: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Sredstva	30.698.487	23.167.874
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	47.281	55.064
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	30.651.206	23.112.809

8.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

8.6.2.1 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 117: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

v EUR	leto 2018	leto 2017
Prihodki od dividend	258.915	194.326
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	258.915	194.326
Prihodki za obresti	256.970	169.038
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	250.169	165.540
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	6.801	3.498
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	25.510	3.985
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	25.510	3.985
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	27.877	8.270
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	2.367	4.285
- 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	314.443	-559.732
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	314.443	-559.732
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	319.998	1.376
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	5.555	561.108
- 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	-1.724.764	1.684.740
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-1.722.555	1.684.740
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i>	269.283	1.766.356
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i>	1.991.838	81.616
<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	-2.209	0
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	859	0
<i>Odhodki od prevrednotenja</i>	3.068	0
Drugi finančni prihodki	3.047	0
Drugi finančni odhodki	0	0
Skupaj	-865.879	1.492.357

8.6.2.2 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Tabela 118: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

	2018	2017	indeks
Upravljavška provizija	265.194	177.301	149,57
Skrbniška provizija	7.691	5.142	149,57
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2.156	1.612	133,74
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	5.385	3.417	156,95
Stroški revizije	1.607	1.493	107,66
Stroški obveščanja	2.568	0	-
Skupaj	284.602	188.965	150,60

Upravljavška in skrbniška provizija KS Prva in Prva+ Uravnoreženi

Na dan 31.12.2018 ima KS Prva in Prva+ Uravnoreženi s skrbnikom, Abanko d.d. le posle povezane s skrbništvom.

Odstotek upravljavške provizije v letu 2018 znaša 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2018 znaša 0,029% na leto. Tako skrbniška kot upravljavška provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

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

8.7.1 Izpostavljenost

KS Prva in Prva+ Uravnoreženi nima naložb preko katerih bi bil izpostavljen do upravljavca ali skrbnika in z njima povezanih oseb.

Tabela 119: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva in Prva+ Uravnoreženi izpostavljen več kot 5%

MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	305.812 €	1,00%
SLOREP 1 03/06/28	201.786 €	0,66%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	104.027 €	0,34%

Tabela 120: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoreženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

Deželna Banka Slovenije d.d.	591.245 €	1,93%
GEN-I, d.o.o.	409.154 €	1,33%
Gorenje gospodinjski aparati, d.d.	202.155 €	0,88%

Tabela 121: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoreženi v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%

		višina upravljavške provizije	
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	1.567.054 €	5,11%	0,25%

8.7.2 Transakcije s povezanimi osebami

Tabela 122: 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 osebna zavarovalnica d.d.	0	413.368	0	45.528

Transakcije med Prvo osebno zavarovalnico in KS Prva in Prva+ Uravnoteženi v letu 2018 predstavljajo odhodki, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljaljsko provizijo in obveznosti iz naslova upravljaljske provizije ter vstopnih stroškov.

9 KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

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

9.1.1 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 osebna zavarovalnica 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.

9.1.2 Naložbena politika

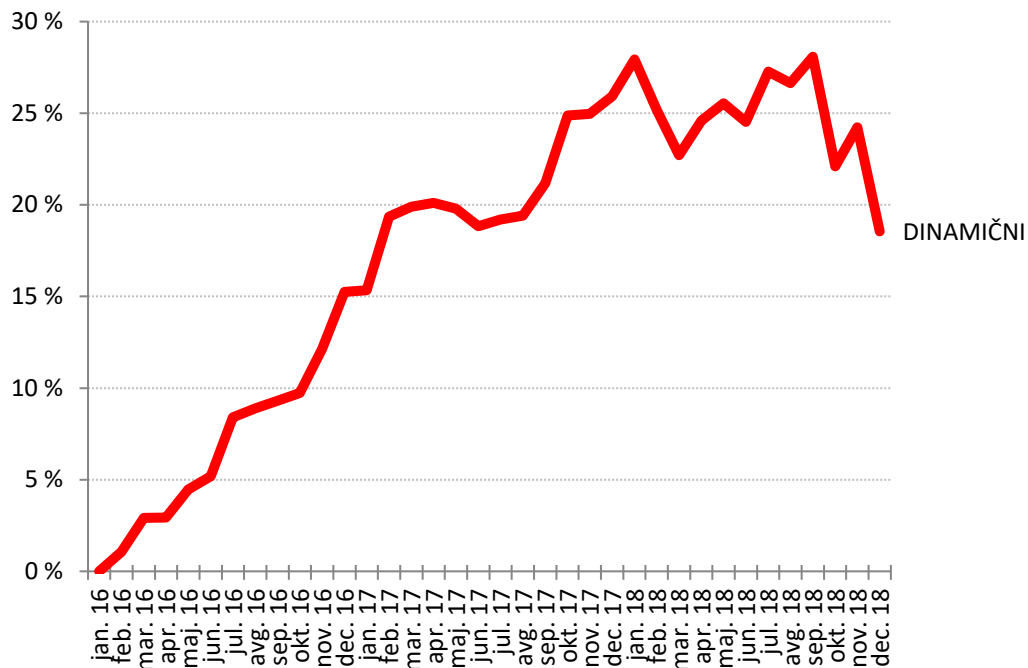
Ciljna sestava premoženja je rezultat podrobnega procesa strateške porazdelitve premoženja, kjer so bila upoštevana vsa izhodišča in omejitve pri investiranju sredstev. Ciljna struktura premoženja je rezultat iskanja optimalne sestave premoženja v luči doseganja ustrezne donosnosti.

Strateška razporeditev naložbenih kategorij premoženja mora ustrezati naslednjim ključnim kriterijem:

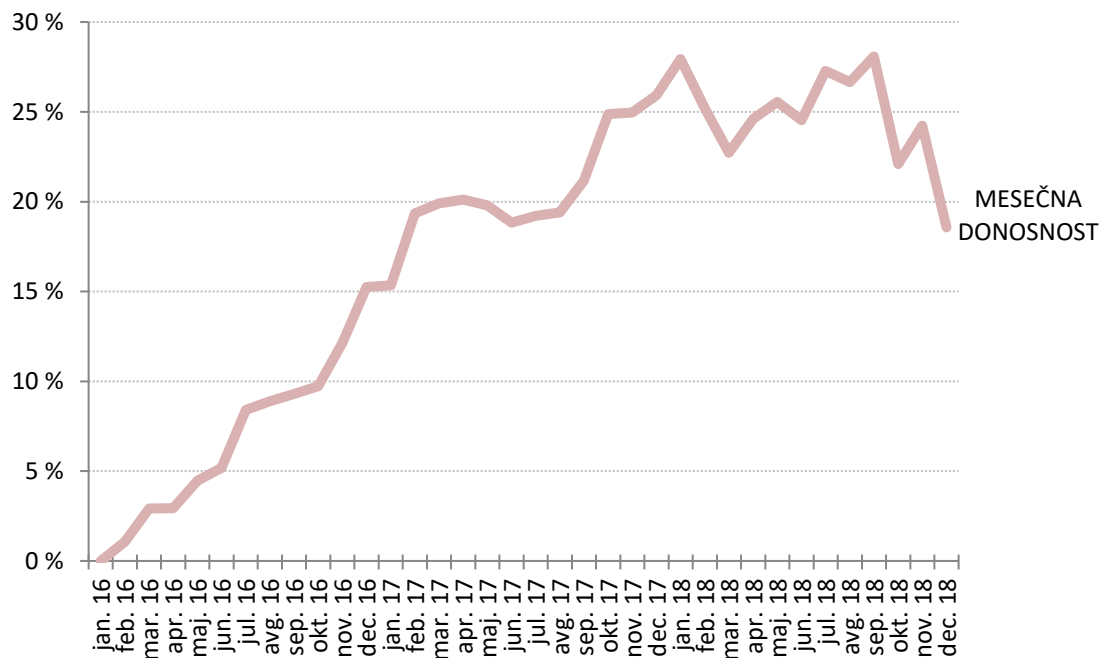
- zakonsko predpisane vrste in omejitve dovoljenih naložb,
- zakonske omejitve posameznih naložb,
- preseganje minimalnega zajamčenega donosa,
- ustrezno obvladovanje s tveganji.

Za posamezne naložbene razrede kritnega sklada Prva osebna zavarovalnica kot merila za presojanje uspešnosti poslovanja kritnega sklada uporablja borzne indekse, ki so po sestavi primerljivi s strukturo naložb kritnega sklada Prve osebne zavarovalnice. 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



9.2 ČLANI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

Konec leta 2018 je število zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični znašalo 22.325 (leto 2017: 19.922).

Zavarovanci dodatnega pokojninskega zavarovanja KS Prva in Prva+ Uravnoteženi so v letu 2018 vplačali 9.149.060 EUR premije (leto 2017: 8.268.143 EUR).

Na KS Prva in Prva+ Dinamični je bilo na zadnji dan leta 2018 oblikovanih za 25.626.132 EUR rezervacij za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote VEP (leto 2017: 19.501.753 EUR).

Tabela 123: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični

		31.12.2018	31.12.2017
Ženske	18-20 let	70	27
	21-25 let	916	311
	26-30 let	2183	1123
	31-35 let	2811	1741
	36-40 let	3278	2598
	41-45 let	3291	2845
	46-50 let	143	12
	51-55 let	0	0
	56-60 let	0	0
	61-65 let	0	0
	66-70 let	0	0
	71-75 let	0	0
	76-80 let	0	0
Moški	18-20 let	26	67
	20-25 let	424	777
	26-30 let	1241	1960
	31-35 let	1935	2482
	36-40 let	2708	3001
	41-45 let	3156	2966
	46-50 let	143	12
	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 124: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični

	31.12.2018	31.12.2017
Število članov v zadržanju	229	254

Tabela 125: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični

	31.12.2018	31.12.2017
Število novih članov	69	3199

Tabela 126: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Vrednost obveznosti	1.711.865	629.858

Tabela 127: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2018	leto 2017
Št. rednih prenehanj	1	0
Vrednost	1.166	0

Tabela 128: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2018	leto 2017
Št. izrednih prenehanj	917	79
od tega Smrti	3	6
Vrednost	48.401	71.736
Od tega zaradi smrti	4.524	2.358

Tabela 129: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2018	leto 2017
Št. prenosov		
▪ Iz drugih pokojninskih družb	3.306	1
▪ Iz drugih pokojninskih skladov znotraj Prve	21	77
Vrednost	313.196	403.764

Tabela 130: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični

	leto 2018	leto 2017
Št. prenosov		
▪ na druge pokojninske družbe	68	147
▪ na druge pokojninske sklade znotraj Prve	7	961
Vrednost	1.671.844	560.804

9.3 PREMIJA IN STROŠKI KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

9.3.1 Premija sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 131: Struktura vplačane premije Prva in Prva+ Dinamični

Vplačana premija	2018	2017
za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje	9.149.060	8.268.143
za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje	13.425	13.479
Skupaj	9.162.486	8.281.622

Premija za dodatno družinsko in invalidsko pokojnino se vodi v posebnem kritnem skladu in ni del tega kritnega sklada.

9.3.2 Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 132: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	2018	2017	indeks
Vstopni stroški	146.809	137.727	106,59
Izstopni stroški	492	719	68,42

Vstopni stroški se obračunajo od vplačane premije. Vstopni stroški sklada so v letu 2018 v povprečju znašali 1,60% od vplačane premije.

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

9.4 IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

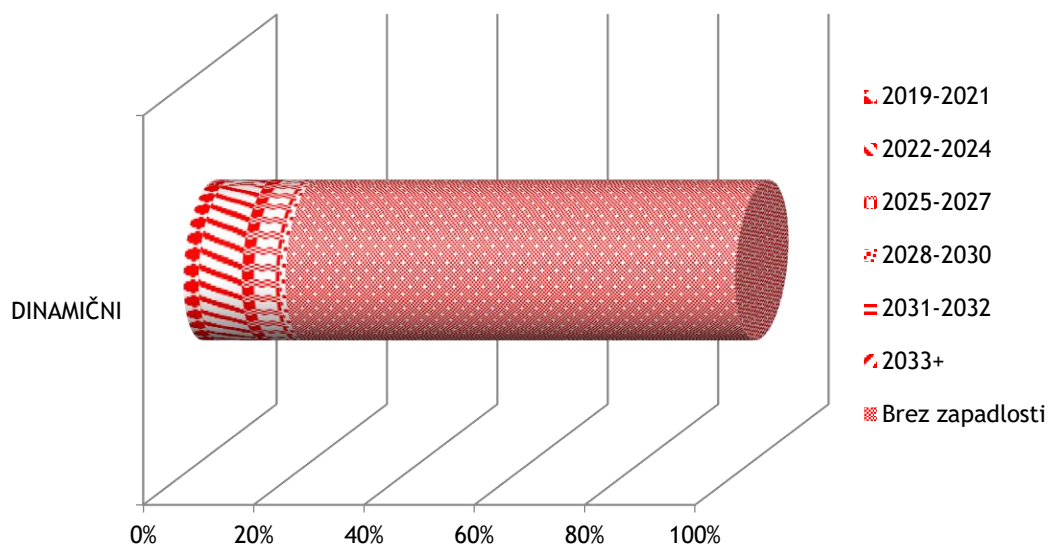
Tabela 133: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični

KAZALNIK	leto 2018	leto 2017	INDEX
1. Donosnost čistih sredstev kritnega sklada	-6,24%	8,61%	-72,46
- čisti dobiček/izguba kritnega sklada obračunskega obdobja	-1.469.165	1.283.687	-114,45
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	23.545.309	14.907.197	157,95
2. Kazalnik stroškov poslovanja	1,05%	1,01%	102,96
- stroški poslovanja	246.065	151.308	162,63
- povprečna čista vrednost sredstev kritnega sklada	23.545.309	14.907.197	157,95
3. Stroški poslovanja v % od vplačane premije	2,69%	1,83%	146,97
- stroški poslovanja	246.065	151.308	162,63
- vplačila oziroma premije	9.149.060	8.268.143	110,65
4. Rast vplačane premije (indeks)	110,65	106,73	103,68
- vplačana premija v tekočem letu	9.149.060	8.268.143	110,65
- vplačana premija v preteklem letu	8.268.143	7.746.848	106,73
5. Povprečna izplačana odkupna vrednost	7.203	2.799	257,34
- obračunane odkupne vrednosti	1.721.411	632.540	272,14
- število obračunov odkupne vrednosti	239	226	105,75

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.

Zavarovalnica 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 osebna zavarovalnica

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

9.5 RAČUNOVODSKI IZKAZI KRITNEGA SKLADA PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

9.5.1 Bilanca stanja KS Prva in Prva+ Dinamični na 31.12.2018

v EUR	Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
I. SREDSTVA		25.665.844	19.587.010
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah		0	0
1. Naložbene nepremičnine		0	0
B. Finančne naložbe	9.6.1.1	24.525.340	18.560.399
1. merjene po odplačni vrednosti, od tega:		360.821	100.803
- posojila in depoziti		0	100.803
- dolžniški vrednostni papirji		360.821	0
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, od tega:		24.164.520	18.459.596
- dolžniški vrednostni papirji		4.493.896	2.782.323
- lastniški vrednostni papirji		19.670.624	15.677.273
C. Terjatve	9.6.1.2	1.038.764	946.620
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zjamčenega donosa		0	0
2. Druge terjatve		1.038.764	946.620
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	9.6.1.3	101.740	79.991
E. Druga sredstva		0	0
F. Zunaj bilančna sredstva		0	0
II. OBVEZNOSTI		25.665.844	19.587.010
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	9.6.1.4	25.626.132	19.501.753
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:		25.626.132	19.501.753
- presežek iz prevrednotenja		0	0
B. Finančne obveznosti		0	0
C. Poslovne obveznosti	9.6.1.5	39.194	85.256
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada		38.193	31.498
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada		0	52.504
4. Druge poslovne obveznosti		1.001	1.254
D. Druge obveznosti	9.6.1.5	518	0
F. Zunaj bilančne obveznosti		0	0

9.5.2 Izkaz poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	Pojasnilo	2018	2017
I. Finančni prihodki	9.6.2.1	482.065	1.499.186
1. Prihodki od dividend in deležev		329.549	234.610
2. Prihodki od obresti		123.190	67.462
3. Dobički pri odtujitvi finančnih naložb		26.967	6.011
4. Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	1.188.790
5. Drugi finančni prihodki		2.359	2.314
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	9.6.2.1	1.705.165	64.190
1. Odhodki za obresti		0	0
2. Izgube pri odtujitvi finančnih naložb		1.785	1.465
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		1.703.380	62.726
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin		0	0
1. Odhodki od upravljanja in oddajanja naložbenih nepremičnin		0	0
2. Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin		0	0
3. Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I.+II.-III.-IV.)		-1.223.100	1.434.995
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	246.065	151.308
1. Provizija za upravljanje		228.895	142.299
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		6.638	4.127
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem		1.488	1.171
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada		2.550	0
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		1.958	985
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad		4.535	2.726
IX. Drugi odhodki		0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+VI.+VII.-VIII.-IX.)		-1.469.165	1.283.687

9.5.3 Izkaz gibanja vrednosti premoženja KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	leto 2018	leto 2017
1. Začetno stanje vrednosti enot premoženja	19.501.753	10.317.510
2. Vplačane enote premoženja	9.308.224	8.533.230
3. Izplačane enote premoženja	-1.714.680	-632.438
4. Presežek iz prevrednotenja	0	0
5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.469.165	1.283.451
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	25.626.132	19.501.753

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

v EUR	leto 2018	leto 2017
1. Začetno število enot premoženja	1.290.487	746.071
2. Število vplačanih enot premoženja	623.324	588.561
3. Število izplačanih enot premoženja	-112.607	-44.145
4. Končno število enot premoženja	1.801.204	1.290.487

9.5.5 Izkaz denarnih tokov KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	leto 2018	leto 2017
I. Prejemki od vplačil premij članov kritnega sklada	9.149.060	8.268.143
II. Izdatki iz naslova rednih in izrednih izplačil odkupne vrednosti premoženja in drugih pravic članov,	49.567	71.736
III. Prejemki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	313.196	403.764
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,	207.248	326.957
3. iz drugega kritnega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	105.948	76.807
IV. Izdatki iz naslova prenosa premoženja članov kritnega sklada:	1.671.844	560.804
1. na drug kritni sklad v isti skupini kritnih skladov	0	0
2. na drug kritni sklad, ki izvaja drug pokojninski načrt, znotraj istega upravljavca oziroma gospodarske družbe,	1.578.666	407.536
3. na drug kritni sklad, ki ga upravlja drug upravljavec oziroma gospodarska družba.	93.178	153.268
V. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (I. - II. + III. - IV.)	7.740.845	8.039.367
VI. Prejemki od upravljavca, iz naslova nedoseganja zajamčenega donosa, v skladu s pokojninskim načrtom,	0	0
VII. Prejemki pri prodaji finančnih naložb	6.485.868	4.838.006
VIII. Izdatki pri nakupu finančnih naložb	14.126.904	13.333.092
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)	440.312	296.019
XII. Izdatki za plačilo drugih obveznosti	518.372	-39.756
XIII. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (VI. + VII. - VIII. + IX. - X. + XI. - XII.)	-7.719.095	-8.159.311
XIV. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (V.+XIII.)	21.749	-119.944
XV. Začetno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	79.991	199.934
XVI. Končno stanje denarnih sredstev kritnega sklada	101.740	79.991

9.5.6 Izkaz premoženja kritnega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični

	Knjigovodska vrednost	Knjigovodska vrednost	Naložbena politika*	
	31.12.2018	31.12.2017	Min	Max
	v EUR/%	v EUR/%		
Prenosljivi vrednostni papirji				
Lastniški vrednostni papirji	19.670.624	15.677.273		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	76,64%	80,04%	0%	90%
Dolžniški vrednostni papirji	4.555.547	2.782.323		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	17,75%	14,20%	0%	60%
Instrumenti denarnega trga	299.547	0		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	1,17%	0,00%	0%	20%
Denarni depoziti	8.140	153.940		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	0,03%	0,79%	0%	20%
Enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov	13.468.288	11.346.211		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	52,48%	57,93%	0%	70%
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov				
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	13.468.288	11.346.211		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	52,48%	57,93%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - lastniške naložbe	10.317.396	10.846.211		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	40,20%	55,37%	0%	70%
Delnice odprtih investicijskih skladov - dolžniške naložbe	1.551.886	1.748.400		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	6,05%	8,93%	0%	60%
Delnice odprtih investicijskih skladov - druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine	1.599.006	500000		
<i>Delež v sredstvih kritnega sklada</i>	6,23%	2,55%	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%
	25.665.844	19.587.010		

9.6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM KS PRVA IN PRVA+ DINAMIČNI

9.6.1 Pojasnila k bilanci stanja KS Prva in Prva+ Dinamični

9.6.1.1 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. V nadaljevanju so prikazani učinki prehoda na nov standard.

Tabela 134: Reklasifikacija finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva in Prva+ Dinamični

	Izvirna klasifikacija po MRS 39	Klasifikacija po MSRP 9	Izvirna vrednost MRS 39 31.12.2017	Nova vrednosti po MSRP 9 1.1.2018
Naložbe	Vrednotene po odplačni vrednosti	Vrednotene po odplačni vrednosti	100.803	100.696
Naložbe	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)	18.459.596	18.459.596
Skupaj finančna sredstva			18.560.399	18.560.293

Tabela 135: Prevrednotenje finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva in Prva+ Dinamični

	Izvirna vrednost MRS 39 31.12.2017	Prenos	Prevrednotenje	Nova vrednost po MSRP 9 1.1.2018
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (prej naložbe v posojila in depozite)				
Začetno stanje	100.803	0	0	100.803
Prenos na odplačno vrednost	-100.803	100.803	0	0
Prevrednotenje - pričakovane kreditne izgube	0	0	-107	-107
Končno stanje	0	100.803	-107	100.696
Vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)				
Začetno stanje	18.459.596	0	0	18.459.596
Prenos na naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (skladno s poslovnim modelom)	-18.459.596	18.459.596	0	0
Končno stanje	0	18.459.596	0	18.459.596

Tabela 136: Popravek vrednosti finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva in Prva+ Dinamični

Popravek naložb	Popravek naložb MRS 39 31.12.2017	Prenos	Prevrednotenje	Popravek naložb MSRP 9 na 1.1.2018
Naložbe, vrednotene po odplačni vrednosti (prej naložbe v posojila in depozite)	0	0	107	107

Tabela 137: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Stanje 1.1.2018	18.560.399	8.922.738
Povečanje	14.126.904	11.616.672
Prevrednotenje	-1.701.274	1.431.397
Zmanjšanje	-6.460.689	-3.410.408
Stanje 31.12.2018	24.525.340	18.560.399

Tabela 138: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti	360.821	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	24.164.520	18.459.596
Skupaj	24.525.340	18.459.596

Tabela 139: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe v VP, vrednotene po odplačni vrednosti:	360.821	0
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	360.821	0
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
Naložbe v VP izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	24.164.520	18.459.596
▪ dolžniški VP fiksna obrestna mera	4.493.896	2.782.323
▪ dolžniški VP variabilna obrestna mera	0	0
▪ lastniški VP	19.670.624	15.677.273
Skupaj	24.525.340	18.459.596

Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti

Tabela 140: Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	299.234	0
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	61.587	0
Skupaj	360.821	0

Tabela 141: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

	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 1.1.2018	107	0	0	107
Prenosi	0	0	0	0
Ostale neto spremembe (nakupi, prodaje, spremembe ratingov)	270	0	0	270
Neto sprememba v poslovnem izidu	-270	0	0	-270
Skupaj 31.12.2018	377	0	0	377

Tabela 142: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Kreditna ocena	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	
AAA-AA	0	0	0	0
A	0	0	0	0
BBB-BB	377	0	0	377
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 31.12.2018	377	0	0	377

Tabela 143: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Kreditna ocena	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	360.821	0	0	360.821
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 31.12.2018	360.821	0	0	360.821

Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Tabela 144: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu	23.366.430	18.362.594
Naložbe, ki ne kotirajo na organiziranem trgu	798.090	97.003
Skupaj	24.164.520	18.459.596

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

Knjigovodska vrednost 31.12.2018 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	17.735.466	3.552.276	4.378.102	25.665.844
Naložbe v vrednostne papirje:	17.633.727	3.552.276	3.339.338	24.525.340
1. Vrednotene po odplačni vrednosti	0	0	360.821	360.821
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	17.633.727	3.552.276	2.978.517	24.164.520
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	1.038.764	1.038.764
Denarna sredstva	101.740	0	0	101.740
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	25.665.844	25.665.844
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	25.626.132	25.626.132
Poslovne obveznosti	0	0	39.712	39.712

Knjigovodska vrednost 31.12.2017 (v EUR)	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
Skupaj finančna sredstva	15.449.764	2.114.239	2.023.007	19.587.010
Naložbe v vrednostne papirje:	15.369.773	2.114.239	975.584	18.459.596
1. Vrednotene do dospelosti	0	0	0	0
3. Izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	15.369.773	2.114.239	975.584	18.459.596
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0
Dana posojila in depoziti	0	0	100.803	100.803
Terjatve do kupcev (zavarovancev)	0	0	0	0
Druge terjatve (sredstva)	0	0	946.620	946.620
Denarna sredstva	79.991	0	0	79.991
Skupaj finančne/poslovne obveznosti	0	0	19.587.010	19.587.010
Zavarovalno tehnične rezervacije	0	0	19.501.753	19.501.753
Poslovne obveznosti	0	0	85.257	85.257

9.6.1.2 Terjatve KS Prva in Prva+ Dinamični

Druge terjatve vključujejo terjatve za dividende in terjatve do drugih skladov v višini 1.038.764 EUR (leto 2017: 946.620 EUR).

9.6.1.3 Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 146: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	63.819	8.771
Denarna sredstva na TRR (tuja valuta)	29.781	18.083
Depoziti do treh mesecev pri bankah	8.140	53.137
Skupaj	101.740	79.991

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 2018 in na dan bilance 31.12.2018 ni zastavljeno.

9.6.1.4 Zavarovalno-tehnične rezervacije Ks Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 147: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Matematične rezervacije za vplačane čiste premije	0	0
Matematične rezervacije za pripisan donos kritnega sklada	0	0
<i>Zajamčen donos</i>	0	0
<i>Donos nad zajamčenim</i>	0	0
Rezervacije za zavarovanja, kjer je premoženje kritnega sklada razdeljeno na enote (VEP)	25.626.132	19.501.753
Skupaj	25.626.132	19.501.753

Tabela 148: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	
Stanje 1.1.2017	10.317.510
Vplačila	8.268.143
Odkupi in neto prenosi	-228.776
Neto učinek naložb	1.429.748
Provizije	-284.872
Stanje 31.12.2017	19.501.753
v EUR	
Stanje 1.1.2018	19.501.753
Vplačila	9.149.060
Odkupi in neto prenosi	-1.408.217
Neto učinek naložb	-1.233.631
Provizije	-382.835
Stanje 31.12.2018	25.626.132

Odkupi in neto prenosi v letu 2018 se nanašajo na odkupe v vrednosti 49.567 EUR, prenose na druge izvajalce v vrednosti 1.671.844 EUR in prenose od drugih izvajalcev v vrednosti 313.196 EUR.

9.6.1.5 Poslovne in druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 149: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Vstopni stroški	17.155	16.017
Upravljavška provizija	20.519	15.481
Druge obveznosti do družbe	519	0
Skupaj	38.193	31.498

Tabela 150: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Obveznosti do zavarovancev za izplačilo odkupnih vrednosti	0	52.504
Obveznosti do zavarovancev za nepripisan donos	0	236
Skupaj	0	52.741

Tabela 151: Druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Nerazporejena premija	0	0
Obveznosti do banke skrbnice	595	449
Obveznosti za davke	69	32
Obveznosti za stroške povezane z vrednostnimi papirji	337	244
Obveznosti do drugih skladov	0	0
Vnaprej vračunani stroški revizije	518	293
Skupaj	1.520	1.018

Druge obveznosti na 31.12.2018 znašajo 518 EUR (leto 2017: 293 EUR) in vključujejo vnaprej vračunane stroške revizije.

9.6.1.6 Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 152: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	31.12.2018	31.12.2017
Sredstva	25.665.844	19.587.010
▪ Finančne obveznosti	0	0
▪ Poslovne obveznosti	39.712	85.256
▪ Druge obveznosti	0	0
Čista vrednost sredstev	25.626.132	19.501.753

9.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični

9.6.2.1 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 153: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	leto 2018	leto 2017
Prihodki od dividend	329.549	234.610
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	329.549	234.610
Prihodki za obresti	123.190	67.462
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	122.567	66.752
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti	623	710
Neto izgube/dobički pri odtujitvah naložb	25.182	4.546
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	25.182	4.546
<i>Dobički pri odtujitvah naložb</i>	26.967	6.011
<i>Izgube pri odtujitvah naložb</i>	1.785	1.465
- 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	420.211	-740.160
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	420.211	-740.160
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	423.171	2.210
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	2.960	742.370
- Finančne naložbe vrednotene po odplačni vrednosti - neto	0	0
<i>Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik</i>	0	0
<i>Odhodki za negativne tečajne razlike</i>	0	0
Neto učinek prevrednotenja	-2.123.591	1.868.434
- Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - neto	-2.123.214	1.868.434
<i>Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost</i>	258.845	1.931.159
<i>Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost - vrednostni papirji</i>	2.382.059	62.726
<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	-377	0
<i>Prihodki od prevrednotenja</i>	180	0
<i>Odhodki od prevrednotenja</i>	557	0
Drugi finančni prihodki	2.359	104
Drugi finančni odhodki	0	0
Skupaj	-1.223.100	1.434.995

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

Tabela 154: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični

v EUR	2018	2017	indeks
Upravljavška provizija	228.895	142.299	160,86
Skrbniška provizija	6.638	4.127	160,85
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	1.958	985	198,81
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	4.535	2.726	166,34
Stroški revizije	1.488	1.171	127,11
Stroški obveščanja	2.550		
Skupaj	246.065	151.308	162,63

Upravljavška in skrbniška provizija KS Prva in Prva+ Dinamični

Na dan 31.12.2018 ima KS Prva in Prva+ Dinamični s skrbnikom, Abanko d.d. le posle povezane s skrbništvom.

Odstotek upravljavške provizije je v letu 2018 znašal 1% letno. Odstotek skrbniške provizije za leto 2018 znaša 0,029% na leto. Tako skrbniška kot upravljavška provizija se obračunavata enkrat mesečno in sicer na datum konverzije.

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

9.7.1 Izpostavljenost

KS Prva in Prva+ Dinamični nima naložb preko katerih bi bil izpostavljen do upravljavca ali skrbnika in z njima povezanih oseb, prav tako ne do izdajateljev, do katerih je kritni sklad izpostavljen več kot 5%.

Tabela 155: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt

Deželna Banka Slovenije d.d.	696.652 €	2,72%
Gorenje gospodinjski aparati, d.d.	272.909 €	1,06%

Tabela 156: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%

			višina upravljavške provizije
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	2.135.668 €	8,33%	0,25%
Ishares STOXX Europe 600 UCITS ETF	1.773.795 €	6,92%	0,20%
db x-trackers (DJ STOXX 600 UCITS ETF)	1.653.285 €	6,45%	0,20%

9.7.2 Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični

Tabela 157: 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 osebna zavarovalnica d.d.	0	376.197	0	38.193

Transakcije med Prvo osebno zavarovalnico in KS Prva in Prva+ Dinamični v letu 2018 predstavljajo odhodke, ki zajemajo vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Obveznosti vključujejo upravljavsko provizijo ter vstopne stroške.

10 REVIZORJEVO MNENJE



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Uporabnikom zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ PRVE OSEBNE ZAVAROVALNICE, d.d. in posamičnih skladov iz te skupine

Mnenje

Revidirali smo priložene zbirne računovodske izkaze skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ PRVE OSEBNE ZAVAROVALNICE, d.d. (v nadaljevanju skupina kritnih skladov) in računovodske izkaze vsakega kritnega sklada iz skupine kritnih skladov (Kritni sklad življenjskega cikla Prva+ Zajamčeni, Kritni sklad življenjskega cikla Prva+ uravnoreženi in Kritni sklad življenjskega cikla Prva+ Dinamični). Zbirni računovodski izkazi skupine kritnih skladov vključujejo zbirno bilanco stanja na dan 31. decembra 2018 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 2018, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja vrednosti enote premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

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

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od revidirane družbe. Potrjujemo tudi, 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 poslovođstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov kritnih skladov ter 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 posloводства pokojninske družbe in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze kritnih skladov

Posloводство pokojninske družbe 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 posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov kritnih skladov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство pokojninske družbe je pri pripravi računovodskih izkazov kritnih skladov odgovorno za oceno njihove sposobnosti, da nadaljujejo kot delujoči skladi, razkritje zadev, povezanih z delujočimi skladi in uporabo predpostavke delujočega sklada kot osnovo za računovodenje, razen če namerava posloводство 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 kritnih skladov

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 štejejo 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 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 razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost kritnih skladov, da nadaljujejo kot delujoči skladi, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega sklada, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, 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. 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 z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Damjan Ahčin, FCCA
pooblaščen revizor
strokovni direktor

Barbara Kunc
pooblaščen revizorka
partner

Ljubljana, 18. marec 2019

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

11 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 2018.

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

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

Ljubljana, 18.03.2019

Janez Kranjc
Izvršni direktor

Boštjan Škufca Zaveršek
Izvršni direktor



12 MNENJE POKOJNINSKEGA ODBORA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA PRVA+ K LETNEMU POROČILU ZA LETO 2018

Pokojninski odbor skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ (v nadaljevanju: Odbor) je na svoji redni seji dne 27.3.2019 obravnaval Letno poročilo skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA+ za leto 2018.

Odbor je v poslovnem letu 2018 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 2018 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 2018 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 2018.

Ljubljana, 27.3.2019

Predsednik Pokojninskega odbora

skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA



13 KAZALO TABEL

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

Tabela 35: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	38
Tabela 36: Prikaz strukture obveznosti sklada glede na pričakovane nediskontirane denarne tokove KS Prva in Prva+ Dinamični	38
Tabela 37: Obrestno tveganje KS Prva+ Zajamčeni.....	38
Tabela 38: Valutno tveganje KS Prva+ Zajamčeni	39
Tabela 39: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	39
Tabela 40: Valutno tveganje KS Prva in Prva+ Dinamični.....	39
Tabela 41: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva+ Zajamčeni	39
Tabela 42: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	39
Tabela 43: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev KS Prva in Prva+ Dinamični	40
Tabela 44: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva+ Zajamčeni	40
Tabela 45: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Uravnoteženi	40
Tabela 46: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer KS Prva in Prva+ Dinamični	40
Tabela 47: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva+ Zajamčeni	41
Tabela 48: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Uravnoteženi.....	41
Tabela 49: Prikaz finančnih instrumentov sklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo KS Prva in Prva+ Dinamični	42
Tabela 50: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva+ Zajamčeni	45
Tabela 51: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva+ Zajamčeni	45
Tabela 52: Število novih članov v letu KS Prva+ Zajamčeni.....	45
Tabela 53: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva+ Zajamčeni	46
Tabela 54: Število rednih prenehanj v letu KS Prva+ Zajamčeni.....	46
Tabela 55: Število izrednih prenehanj KS Prva+ Zajamčeni.....	46
Tabela 56: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva+ Zajamčeni	46
Tabela 57: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva+ Zajamčeni	46
Tabela 58: Struktura vplačane premije Prva+ Zajamčeni	47
Tabela 59: Stroški sklada KS Prva+ Zajamčeni.....	47
Tabela 60: Kazalniki KS Prva+ Zajamčeni	48
Tabela 61: Tabela gibanja naložbenih nepremičnin KS Prva+ Zajamčeni	54
Tabela 62: Reklasifikacija finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva+ Zajamčeni.....	55
Tabela 63: Prevrednotenje finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva+ Zajamčeni	55
Tabela 64: Popravek vrednosti finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva+ Zajamčeni	55
Tabela 65: Gibanje naložb KS Prva+ Zajamčeni.....	56
Tabela 66: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva+ Zajamčeni	56

Tabela 67: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva+ Zajamčeni	56
Tabela 68: Struktura papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni	56
Tabela 69: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni	57
Tabela 70: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni	57
Tabela 71: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva+ Zajamčeni	58
Tabela 72: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva+ Zajamčeni	58
Tabela 73: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti	59
Tabela 74: Denarna sredstva KS Prva+ Zajamčeni	60
Tabela 75: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva+ Zajamčeni	60
Tabela 76: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva+ Zajamčeni	61
Tabela 77: Obveznosti do upravljavca KS Prva+ Zajamčeni	61
Tabela 78: Obveznosti do zavarovancev KS Prva+ Zajamčeni	61
Tabela 79: Druge obveznosti KS Prva+ Zajamčeni	62
Tabela 80: Čista vrednost sredstev KS Prva+ Zajamčeni	62
Tabela 81: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva+ Zajamčeni	63
Tabela 82: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva+ Zajamčeni	64
Tabela 83: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva+ Zajamčeni izpostavljen več kot 5%	64
Tabela 84: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do upravljavca in z njim povezanih oseb	64
Tabela 85: Izpostavljenost KS Prva+ Zajamčeni do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt	65
Tabela 86: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva+ Zajamčeni	65
Tabela 87: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	68
Tabela 88: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	69
Tabela 89: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	69
Tabela 90: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	69
Tabela 91: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	69
Tabela 92: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	69
Tabela 93: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	69
Tabela 94: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	69
Tabela 95: Struktura vplačane premije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	70
Tabela 96: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	70
Tabela 97: Kazalniki KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	70
Tabela 98: Reklasifikacija finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	77
Tabela 99: Prevrednotenje finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	77
Tabela 100: Popravek vrednosti finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	78

Tabela 101: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	78
Tabela 102: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	78
Tabela 103: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	78
Tabela 104: Struktura papirjev, vrednotenih odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	78
Tabela 105: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	79
Tabela 106: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	79
Tabela 107: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	80
Tabela 108: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	80
Tabela 109: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti.....	81
Tabela 110: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	82
Tabela 111: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	82
Tabela 112: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	83
Tabela 113: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	83
Tabela 114: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	83
Tabela 115: Druge obveznosti KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	84
Tabela 116: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	84
Tabela 117: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	85
Tabela 118: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	86
Tabela 119: Seznam izdajateljev, do katerih je KS Prva in Prva+ Uravnoreženi izpostavljen več kot 5%	86
Tabela 120: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Uravnoreženi do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt	86
Tabela 121: Naložbe KS Prva in Prva+ Uravnoreženi v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%.....	86
Tabela 122: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Uravnoreženi.....	87
Tabela 123: Število članov kritnega sklada po spolu in starosti KS Prva in Prva+ Dinamični	89
Tabela 124: Število članov, ki so zadržali pravice KS Prva in Prva+ Dinamični	90
Tabela 125: Število novih članov v letu KS Prva in Prva+ Dinamični.....	90
Tabela 126: Vrednost obveznosti do članov v mirovanju	90
Tabela 127: Število rednih prenehanj v letu KS Prva in Prva+ Dinamični.....	90
Tabela 128: Število izrednih prenehanj KS Prva in Prva+ Dinamični	90
Tabela 129: Število prenosov iz drugega pokojninskega sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	90
Tabela 130: Število prenosov na drug pokojninski sklad KS Prva in Prva+ Dinamični	90
Tabela 131: Struktura vplačane premije Prva in Prva+ Dinamični	91
Tabela 132: Stroški sklada KS Prva in Prva+ Dinamični	91
Tabela 133: Kazalniki KS Prva in Prva+ Dinamični	92

Tabela 134: Reklasifikacija finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva in Prva+ Dinamični	99
Tabela 135: Prevrednotenje finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva in Prva+ Dinamični	99
Tabela 136: Popravek vrednosti finančnih naložb po MSRP 9 KS Prva in Prva+ Dinamični	100
Tabela 137: Gibanje finančnih naložb KS Prva in Prva+ Dinamični	100
Tabela 138: Naložbe v vrednostne papirje KS Prva in Prva+ Dinamični	100
Tabela 139: Struktura papirjev glede na obliko obrestne mere KS Prva in Prva+ Dinamični	100
Tabela 140: Naložbe v vrednostne papirje, vrednotene po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični	100
Tabela 141: Pričakovane kreditne izgube papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični	101
Tabela 142: Pričakovane kreditne izgube glede na kreditno oceno papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični	101
Tabela 143: Vrednosti po kreditni oceni papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični	102
Tabela 144: Naložbe v vrednostne papirje izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida KS Prva in Prva+ Dinamični	102
Tabela 145: Naložbe v vrednostne papirje glede na raven določanja poštene vrednosti KS Prva in Prva+ Dinamični	103
Tabela 146: Denarna sredstva KS Prva in Prva+ Dinamični	103
Tabela 147: Zavarovalno-tehnične rezervacije KS Prva in Prva+ Dinamični	104
Tabela 148: Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij KS Prva in Prva+ Dinamični	104
Tabela 149: Obveznosti do upravljavca KS Prva in Prva+ Dinamični	105
Tabela 150: Obveznosti do zavarovancev KS Prva in Prva+ Dinamični	105
Tabela 151: Druge obveznosti KS Prva in Prva+ Dinamični	105
Tabela 152: Čista vrednost sredstev KS Prva in Prva+ Dinamični	105
Tabela 153: Prihodki in odhodki od naložb KS Prva in Prva+ Dinamični	106
Tabela 154: Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem KS Prva in Prva+ Dinamični	107
Tabela 155: Izpostavljenost KS Prva in Prva+ Dinamični do posameznega delodajalca in z njim povezanih oseb, ki financirajo pokojninski načrt	107
Tabela 156: Naložbe KS Prva in Prva+ Dinamični v enote/delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5%	107
Tabela 157: Transakcije s povezanimi osebami KS Prva in Prva+ Dinamični	108

14 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	43
Graf 2: Dejanski in zajamčeni donos po posameznih poslovnih letih KS Prva+ Zajamčeni	44
Graf 3: Zapadlost naložb KS Prva+ Zajamčeni	48
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	67

Graf 5: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	67
Graf 6: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Uravnoreženi	71
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	88
Graf 8: Mesečni donos KS Prva in Prva+ Dinamični	88
Graf 9: Zapadlost naložb KS Prva in Prva+ Dinamični	93