



KROVNI POKOJNINSKI SKLAD MOJ STEBER

LETNO POROČILO 2022

Koper, junij 2023

SKUPNI DEL – POSLOVNO POROČILO	4
1. PREDSTAVITEV KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA MOJ STEBER (v nadaljevanju: KPS)	4
1.1. Splošne informacije o KPS	4
1.2. Splošne informacije o pokojninskih načrtih, ki jih izvaja KPS	4
1.3. Pomembnejši podatki in informacije o upravljavcu KPS.....	6
1.3.1. Nadzorni svet	6
1.3.2. Uprava	6
1.3.3. Podatki o delničarjih in lastnikih kvalificiranih deležev.....	6
1.3.4. Kapitalska ustreznost in upravljanje s kapitalom upravljavca KPS	6
1.3.5. Izpolnjevanje regulatorne kapitalske zahteve upravljavca KPS	7
1.3.6. Podatki o pogodbenih partnerjih upravljavca KPS, ki se nanašajo na poslovanje KPS.....	7
.....	7
2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU KPS	7
2.1. Pomembnejši podatki o KPS	7
2.2. Poročilo upravljavca.....	15
2.2.1. Opis ekonomskega okolja v letu 2022.....	18
2.2.2. Dogodki po datumu izkaza finančnega položaja KPS oziroma njegovih podskladov	20
.....	20
2.2.3. Izjava o upravljanju KPS	21
2.2.4. Odbor KPS.....	24
3 SKUPNI DEL – RAČUNOVODSKO POROČILO	25
3.1 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVLJAVCA	25
3.2 Računovodski izkazi Krovnega pokojninskega sklada Moj steber za leto 2022	26
3.2.1 Zbirni izkaz finančnega položaja Krovnega pokojninskega sklada Moj steber na dan 31.12.2022	26
3.2.2 Zbirni izkaz poslovnega izida Krovnega pokojninskega sklada Moj steber za leto 2022	27
3.2.3 Zbirni izkaz drugega vseobsegajočega donosa Krovnega pokojninskega sklada Moj steber za leto 2022.....	28
3.3 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	28
3.3.1 Izhodišča za pripravo računovodskih izkazov	28
3.3.2 Pomembne računovodske usmeritve	29
3.3.3 Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij	36
3.3.4 Standardi, ki še niso v veljavi in jih družba ni predčasno sprejela.....	37
3.4 Pojasnila in razkritja stroškov poslovanja Krovnega pokojninskega sklada Moj steber ..	39
3.5 Pregled izpostavljenosti Krovnega pokojninskega sklada Moj steber	40
3.5.1 Izpostavljenost KPS Moj steber do upravljavca in z njim povezanih oseb	40
3.5.2 Izpostavljenost KPS Moj steber do skrbnika in z njim povezanih oseb	41
3.5.3 Izpostavljenost KPS Moj steber do delodajalca, ki financira načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja in z njim povezanih oseb	41
4 POSEBNI DEL	42
4.1 PODSKLAD MOJ STEBER DINAMIČNI	42
4.1.1 Računovodski izkazi za poslovno leto 2022	42
4.1.2 Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov	45
4.1.3 Izkaz premoženja	49
4.1.4 Naložbe v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	49
4.1.5 Pregled izpostavljenosti po vrsti dovoljenih naložb na dan 31.12.2022	50
4.1.6 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih podsklada Moj steber dinamični.....	52
4.2 PODSKLAD MOJ STEBER URAVNOTEŽENI	54
4.2.1 Računovodski izkazi za poslovno leto 2022	54
4.2.2 Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov	57
4.2.3 Izkaz premoženja	62
4.2.4 Naložbe v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	63
4.2.5 Pregled izpostavljenosti po vrsti dovoljenih naložb na dan 31.12.2022	63
4.2.6 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih podsklada Moj steber uravnoteženi	66

4.3	PODSKLAD MOJ STEBER ZAJAMČENI.....	68
4.3.1	Računovodski izkazi za poslovno leto 2022	68
4.3.2	POJASNILA K POSAMEZNIM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	71
4.3.3	Naložbena politika.....	81
4.3.4	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih podsklada Moj steber zajamčeni.....	85
4.3.5	Izkaz premoženja.....	88
4.3.6	Naložbe v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	91
4.3.7	Pregled izpostavljenosti po vrsti dovoljenih naložb na dan 31.12.2022	91
5	REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	94
6	MNENJE ODBORA KPS K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU	96

SKUPNI DEL – POSLOVNO POROČILO

1. PREDSTAVITEV KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA MOJ STEBER (v nadaljevanju: KPS)

1.1. Splošne informacije o KPS

- **Ustanovitelj KPS in njegovih treh podskladov (Moj steber z jamčenji, Moj steber uravnoveženi in Moj steber dinamični):**
Banka Intesa Sanpaolo d.d., Pristaniška 14, 6502 Koper;
- **Upravljevec (premoženja) KPS in njegovih treh podskladov:**
Banka Intesa Sanpaolo d.d., Pristaniška 14, 6502 Koper;
- **Dovoljenje za upravljanje KPS in njegovih treh podskladov:**
Agencija za trg vrednostnih papirjev je izdala 29.11.2017 dovoljenje za upravljanje KPS in njegovih treh podskladov z odločbo št. 40230-4/2017-12.
Banka za KPS opravlja naslednje posle:
 - zbira premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in vodi osebne račune zavarovancev oz. članov KPS,
 - upravlja s premoženjem podskladov KPS,
 - unovčuje oz. izplačuje odkupne vrednosti enot premoženja zavarovancev,
 - nastopa v pravnem prometu in opravlja vse administrativne posle za račun KPS in njegovih treh podskladov.
- **Pravila upravljanja KPS:**
Agencija za trg vrednostnih papirjev je z odločbo št. 40230-4/2017-12, z dne 29.11.2017, odobrila Pravila upravljanja KPS, spremembe Pravil upravljanja KPS pa z odločbo št. 40230-3/2020-5, z dne 11.2.2021.

1.2. Splošne informacije o pokojninskih načrtih, ki jih izvaja KPS

- **Številka in datum izdaje odločbe o odobritvi pokojninskega načrta, ki ga je odobril minister, pristojen za delo:**

KOLEKTIVNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE

Minister, pristojen za delo, je 29.11.2000 odobril pokojninski načrt oznake OVPS 01 z odločbo št. 106-015/00, ki je s spremembo z dne 19.12.2001 z odločbo št. 106-015/00-023, s spremembo z dne 07.07.2004 z odločbo 106-015/00-030, s spremembo z dne 05.10.2004 z odločbo št. 106-015/00-032 in s spremembo z dne 19.12.2014 z odločbo št. 1032-12/2014-7, namenjen izključno kolektivnemu dodatnemu pokojninskemu zavarovanju.

Nadalje je Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti (v nadaljevanju: MDDSZ) z odločbo št. 1032-20/2017-4 z dne 11.8.2017 odobrilo spremembe Pokojninskega načrta Odprtega vzajemnega pokojninskega sklada Banke Koper d.d. za kolektivno zavarovanje z oznako OVPS 01, ki se je preimenoval v Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Krovnega pokojninskega sklada Moj steber z oznako **PN MOJ STEBER 01**. Dne 25.11.2020 je MDDSZ z odločbo št. 1032-20/2017-12 odobrilo spremembe Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Krovnega pokojninskega sklada Moj steber. Zadnja sprememba PN je bila s strani MDDSZEM odobrena z odločbo št. 1032-20/2017-16 z dne 9.12.2022. Spremembe PN se pričnejo uporabljati, ko pričnejo veljati spremenjena Pravila

upravljanja KPS, ki so trenutno v odobravanju na Agenciji za trg vrednostnih papirjev.

INDIVIDUALNO DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE

Minister, pristojen za delo, je 02.08.2002 odobril pokojninski načrt oznake OVPS 02 z odločbo št. 106-014/02-006, ki je s spremembo z dne 07.07.2004 z odločbo št. 106-014/02-012 in s spremembo z dne 19.12.2014 z odločbo št. 1032-12/2014-8, namenjen izključno individualnemu dodatnemu pokojninskemu zavarovanju.

Nadalje je Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti z odločbo št. 1032-20/2017-5 z dne 11.8.2017 odobrilo spremembe Pokojninskega načrta Odprtega vzajemnega pokojninskega sklada Banke Koper d.d. za individualno zavarovanje z oznako OVPS 02, ki se je preimenoval v Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Krovnega pokojninskega sklada Moj steber z oznako **PN MOJ STEBER 02**. Dne 25.11.2020 je MDDSZ z odločbo št. 1032-20/2017-13 odobrilo spremembe Pokojninskega načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Krovnega pokojninskega sklada Moj steber.

Oba pokojninska načrta izvaja Krovni pokojninski sklad Moj steber.

- **Informacija o spremembi pokojninskega načrta med poslovnim letom, navedba, ali je spremembo odobril minister, pristojen za delo, in pojasnilo o učinkih sprememb pokojninskega načrta na pravice in obveznosti člana KPS:**

V letu 2022 je Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti odobrilo spremembe Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Krovnega pokojninskega sklada Moj steber. Spremembe bodo pričele veljati, ko bodo pričele veljati spremembe Pravil upravljanja KPS Moj steber, ki so trenutno v odobravanju na Agenciji za trg vrednostnih papirjev. Spremembe PN:

- v 4. odst. 19. člena PN je popravljen znesek minimalnega letnega vplačila delodajalca, ki ga mora vplačati delodajalec za zaposlenega, in sicer iz 300 eur na 338,02 eur letno;
 - v 43. členu PN je dodan tekst, ki govori, da v kolikor po izplačilu sredstev člana, na računu oziroma polici ostanejo še določena sredstva in delodajalec nadaljuje z vplačili premij dodatnega pokojninskega zavarovanja, ostaja polica v veljavi.
 - s spremembami PN se pravice in obveznosti člana Krovnega pokojninskega sklada Moj steber ne spremenijo.
- **Številka in datum vpisa pokojninskega načrta v posebni register pri davčnem organu:**
 - a) Posebni davčni urad RS je vpisal pokojninski načrt, ki je namenjen kolektivnemu dodatnemu pokojninskemu zavarovanju in ga je izvajal OVPS, v posebni register pokojninskih načrtov z odločbo št. 60213-2/01-01-95-81-DŠJ, ki je bila izdana 24.01.2001. Spremembe pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Krovnega pokojninskega sklada Moj steber je FURS vpisal v register pokojninskih načrtov dne 4.1.2018 in njegove zadnje spremembe dne 16.3.2021.
 - b) Posebni davčni urad RS je vpisal pokojninski načrt, ki je namenjen individualnemu dodatnemu pokojninskemu zavarovanju in ga je izvajal OVPS, v posebni register pokojninskih načrtov z odločbo št. 63000-00330/2002 0295 11, ki je bila izdana 05.09.2002. Spremembe pokojninskega načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Krovnega pokojninskega sklada Moj steber je FURS vpisal v register pokojninskih načrtov dne 4.1.2018 in njegove zadnje spremembe dne 16.3.2021.

1.3. Pomembnejši podatki in informacije o upravljavcu KPS

1.3.1. Nadzorni svet

Nadzorni svet Banke Intesa Sanpaolo d. d. sestavlja sedem članov.

Člani nadzornega sveta na dan 31.12.2022 so:

Giancarlo Miranda	predsednik
Alessio Cioni	namestnik predsednika
Antonio Bergalio	član
Amina Carnabuci	članica
Miroslav Halužan	član
Andrea Pavlovič	članica
Andrea Tondo	član

1.3.2. Uprava

Uprava Banke Intesa Sanpaolo d.d., Slovenija šteje štiri člane.

Člani uprave na dan 31.12.2022 so:

Jozef Kausich	predsednik
Drago Kavšek	član
Mojca Kovač	članica
Matija Birov	član

1.3.3. Podatki o delničarjih in lastnikih kvalificiranih deležev

		Delež v kapitalu banke	
	Naziv	31. 12. 2022	31. 12. 2021
1.	Privredna banka Zagreb d.d.	51,0%	51,0%
2.	Intesa Sanpaolo S. P. A.	48,1%	48,1%
3.	Manjšinski delničarji	0,9%	0,9%

1.3.4. Kapitalska ustreznost in upravljanje s kapitalom upravljavca KPS

Kapital vključuje navadni lastniški kapital upravljavca KPS in zadržane dobičke preteklih let. Vloga kapitala je pokrivanje nepričakovanih izgub ter s tem zagotavljanje dolgoročnega in stabilnega delovanja upravljavca KPS ter varovanje deležnikov.

Upravljavec KPS (Banka ISP) zagotavlja minimalni obseg kapitala, ki je izračunan skladno z Uredbo EU o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije (Uredba CRR). Uredba CRR predpisuje minimalno kapitalsko zahtevo, ki je izračunana skladno z obvezujočimi pravili določitve tveganju prilagojenih zneskov aktiv Banke. Poleg tega Uredba CRR določa osnovne usmeritve glede lastnega internega ocenjevanja tveganj in kapitalskih potreb (proces ICAAP).

1.3.5. Izpolnjevanje regulatorne kapitalske zahteve upravljavca KPS

Regulativne kapitalske zahteve se računajo skladno z Uredbo CRR ter so določene z razmerjem med lastnimi sredstvi in tveganjem prilagojeno aktivo. Kapitalske zahteve se računajo za kreditno, tržno in operativno tveganje. Banke morajo dosegati minimalni količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala CET1, ki znaša 4,5 % ali več, ter minimalni količnik skupnega kapitala, ki znaša 8 %. Kapital Banke je sestavljen iz navadnega lastniškega temeljnega kapitala in v manjšem obsegu dodatnega kapitala. Na dan 31. decembra 2022 je celotni kapital znašal 305,8 mio EUR, medtem ko je količnik CET1 znašal 15,9 %. Raven količnika je ustrezna in presega tako minimalni zakonski količnik kapitalske ustreznosti bank kot kapitalske potrebe Banke, ocenjene v t. i. drugem stebru kapitalske ureditve, tj. v procesu internega ocenjevanja kapitalskih potreb (ICAAP) ter nadzorniškega pregledovanja in ovrednotenja kapitalske pozicije banke (SREP).

Kapitalski količnik oz. zadostnost razpoložljivega lastniškega kapitala se nadzoruje z rednim četrtletnim poročanjem organom upravljanja ter načrtovanjem skladnosti kapitalskega količnika v letnih in strateških načrtih Banke. Dodatno potreben kapital zaradi rasti tveganih bančnih aktivnosti se zagotavlja z razporejanjem dela dobička v kapitalske rezerve.

1.3.6. Podatki o pogodbenih partnerjih upravljavca KPS, ki se nanašajo na poslovanje KPS

Storitve borznega posredovanja za KPS je v letu 2022 opravljala družba Ilirika BPH d.d., storitve skrbniškega bančništva NKBM d.d.

2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU KPS

2.1. Pomembnejši podatki o KPS

- Število članov KPS

Z. št.	POSTAVKA	31.12.2022	31.12.2021
1.	Skupno število članov	6.807*	6.894*
1.1.	Kolektivno zavarovanje PN MOJ STEBER 01	6.421	6.492
1.2.	Individualno zavarovanje PN MOJ STEBER 02	482	504

*Člani z več policami so upoštevani samo 1 krat.

Konec leta 2022 je bilo v KPS skupno včlanjenih 6.807 članov, od katerih je bilo 6.421 vključenih v kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, 482 pa v individualno dodatno pokojninsko zavarovanje. Član ima lahko hkrati kolektivno in tudi individualno polico dodatnega pokojninskega zavarovanja, vendar je kljub temu v skupno število članov všteti samo 1 krat.

- **Število članov KPS po posameznem podskladu na dan 31.12.2022:**

Z. št.	POSTAVKA	MOJ STEBER ZAJAMČENI	MOJ STEBER URAVNOTEŽENI	MOJ STEBER DINAMIČNI
1.	Skupno število članov**	5.686	692	542
1.1.	Kolektivno zavarovanje PN MOJ STEBER 01	5.307	682	537
1.2.	Individualno zavarovanje PN MOJ STEBER 02	467	10	6
2.	Starostna struktura	5.686	692	542
2.1.	do 40 let starosti	858	43	528
2.2.	nad 40 let starosti	4.828	649	14
3.	Struktura po spolu	5.686	692	542
3.1.	Ženske	1.966	192	176
3.2.	Moški	3.720	500	366
4.	Število novih članov	34	86	123
5.	Redna prenehanja	69	0	0
6.	Izredna prenehanja	180	2	0
7.	Št. članov, ki je zadržalo pravice*	3.362	143	92
8.	Št. članov, ki jim zavarovanje miruje	1.032	1	0

*V številu članov, ki je zadržalo pravice, so vštet tudi tisti člani, ki jim zavarovanje miruje.

**Člani z več policami so upoštevani samo 1 krat.

- **Čista vrednost sredstev posameznega podsklada KPS:**

Čista vrednost sredstev podsklada (ČVS) je enaka sredstvom podsklada, zmanjšanim za obveznosti. Med obveznosti ne štejejo čisti neiztrženi dobički pri naložbah. Podatki se nanašajo na stanje na zadnji delovni dan posameznega leta.

MOJ STEBER ZAJAMČENI

Naziv	2022	2021	2020	2019	2018
ČVS (v EUR)	46.187.722	48.164.984	46.755.176	45.346.677	42.561.339
ČVS-kolektivno zavarovanje	41.631.584	43.240.907	41.739.555	40.386.160	37.641.534
ČVS-individualno zavarovanje	4.556.138	4.924.077	5.015.621	4.960.517	4.919.805
Število enot premoženja v obtoku	5.055.233	4.900.798	4.799.750	4.656.797	4.449.627

MOJ STEBER URAVNOTEŽENI

Naziv	2022	2021	2020	2019	2018
ČVS (v EUR)	2.358.493	1.742.314	1.039.179	424.463	41.667
ČVS- kolektivno zavarovanje	2.330.277	1.722.263	1.026.704	419.885	35.637
ČVS- individualno zavarovanje	28.216	20.051	12.475	4.578	6.030
Število enot premoženja v obtoku	249.617	160.982	101.663	42.828	4.187

MOJ STEBER DINAMIČNI

Naziv	2022	2021	2020	2019	2018
ČVS (v EUR)	1.339.860	1.130.506	666.946	295.278	35.165
ČVS- kolektivno zavarovanje	1.322.182	1.115.993	656.897	289.255	32.361
ČVS- individualno zavarovanje	17.678	14.513	10.049	6.023	2.804
Število enot premoženja v obtoku	142.977	104.682	65.486	29.664	3.536

- **Gibanje števila enot premoženja posameznega podsklada KPS za zadnjih pet poslovnih let:**

MOJ STEBER ZAJAMČENI

Z. št.	Naziv	2022	2021	2020	2019	2018
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	4.900.798	4.799.750	4.656.797	4.449.627	4.351.777
2.	Število vplačanih enot premoženja	407.900	381.089	410.334	425.614	410.304
3.	Število izplačanih enot premoženja	-253.465	-280.041	-267.381	-218.444	-312.454
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	5.055.233	4.900.798	4.799.750	4.656.797	4.449.627

MOJ STEBER URAVNOTEŽENI

Z. št.	Naziv	2022	2021	2020	2019	2018
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	160.982	101.663	42.828	4.187	0
2.	Število vplačanih enot premoženja	104.155	62.428	62.191	39.207	4.187
3.	Število izplačanih enot premoženja	-15.520	-3.109	-3.356	-566	0
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	249.617	160.982	101.663	42.828	4.187

MOJ STEBER DINAMIČNI

Z. št.	Naziv	2022	2021	2020	2019	2018
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	104.682	65.486	29.664	3.536	0
2.	Število vplačanih enot premoženja	57.143	41.773	38.445	26.240	3.536
3.	Število izplačanih enot premoženja	-18.848	-2.577	-2.623	-112	0
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	142.977	104.682	65.486	29.664	3.536

- **Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja članstva v KPS v letu 2022:**

PODSKLAD	ŠTEVILO IZREDNIH PRENEHANJ	SKUPNA VREDNOST IZREDNIH PRENEHANJ (v €)	ŠTEVILO REDNIH PRENEHANJ	SKUPNA VREDNOST REDNIH PRENEHANJ (v €)
MOJ STEBER ZAJAMČENI	180	593.201	69	1.201.558
MOJ STEBER URAVNOTEŽENI	2	1.641	0	0
MOJ STEBER DINAMIČNI	0	0	0	0
KROVNI POKOJNINSKI SKLAD SKUPAJ	182	594.842	69	1.201.558

Znesek izplačil iz posameznega podsklada, zaradi prenosov med podskladi KPS v okviru izvajanja naložbene politike življenjskega cikla člana in zaradi prenosa sredstev k drugim izvajalcem PDPZ v letu 2022:

PODSKLAD	SKUPNA VREDNOST prenosov sredstev med podskladi KPS (v €)	SKUPNA VREDNOST prenosov sredstev k drugemu izvajalcu PDPZ (v €)
MOJ STEBER ZAJAMČENI	140.322	491.029
MOJ STEBER URAVNOTEŽENI	117.946	32.023
MOJ STEBER DINAMIČNI	178.850	3.842
KROVNI POKOJNINSKI SKLAD SKUPAJ	437.118	526.894

- **Gibanje donosnosti posameznega podsklada KPS za zadnjih pet poslovnih let:**

MOJ STEBER ZAJAMČENI

V spodnji tabeli je prikazano gibanje donosnosti po posameznih letih za zadnjih pet poslovnih let. Dejanski donos je izračunan na podlagi primerjave vrednosti enote premoženja konec tekočega leta in konec predhodnega leta, zajamčeni donos pa na podlagi košarice državnih dolžniških vrednostnih papirjev, ki jih izračuna in objavi Ministrstvo za finance.

Z. št.	Leto	2022	2021	2020	2019	2018
1.	Dejanski donos	-7,04%	0,89%	0,04%	1,80%	-1,58%
2.	Zajamčeni donos	0,04%	0,13%	0,35%	0,53%	0,61%

Vplačil sredstev upravljavca KPS zaradi nedoseganja zajamčenega donosa v letu 2022 ni bilo. V določenih primerih odkupov privarčevanih sredstev zavarovancev podsklada Moj steber zajamčeni je bila njihova dejanska čista vrednost privarčevanih sredstev nižja od zajamčene vrednosti in v teh primerih je moral upravljavec doplačati to razliko. Znesek teh doplačil v letu 2022 je pri odkupih znašal 50.357 EUR. Upravljavec je imel na dan 31.12.2022 oblikovanih za 2.153.288 EUR rezervacij za namen zagotavljanja nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev.

MOJ STEBER URAVNOTEŽENI in MOJ STEBER DINAMIČNI

Podsklad	MOJ STEBER URAVNOTEŽENI					MOJ STEBER DINAMIČNI				
	2022	2021	2020	2019	2018	2022	2021	2020	2019	2018
Leto										
Dejanski donos	-12,70%	5,88%	3,14%	-0,40%	-0,49%	-13,23%	6,04%	2,32%	0,08%	-0,54%

- **Provizije, vstopni in izstopni stroški ter ostali stroški posameznega podsklada KPS:**

MOJ STEBER ZAJAMČENI

V tabeli je prikazano gibanje stroškov v breme podsklada Moj steber zajamčeni in stroškov, ki jih je obračunal in nakazal upravljavcu v breme vplačanih premij oz. izplačanih odkupnih vrednosti enot premoženja:

		(v EUR)	
Zap. št.		2022	2021
1.	Vstopni stroški	53.077	54.376
2.	Upravljalvska provizija	461.233	472.129
3.	Izstopni stroški	9.795	8.952
4.	Skrbniška provizija	32.946	33.289
5.	Stroški plačilnega prometa	8.469	13.626
6.	Stroški pri prometu z vrednostnimi papirji	9.926	11.174
7.	Ostali stroški	160	138

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada Moj steber zajamčeni v letu 2022 znaša 46.367.434 EUR.

Celotni stroški poslovanja* podsklada Moj steber zajamčeni v letu 2022 znašajo 1,19% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada Moj steber zajamčeni.

**Celotni stroški poslovanja so izračunani v skladu z metodologijo, ki velja za izračun celotnih stroškov poslovanja za vzajemne sklade po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.*

MOJ STEBER URAVNOTEŽENI in MOJ STEBER DINAMIČNI

V tabeli je prikazano gibanje stroškov v breme posameznega podsklada in stroškov, ki jih je obračunal in nakazal upravljavcu v breme vplačanih premij oz. izplačanih odkupnih vrednosti enot premoženja:

(v EUR)

Zap. št.	Podsklad	MOJ STEBER URAVNOTEŽENI		MOJ STEBER DINAMIČNI		
		Leto	2022	2021	2022	2021
1.	Vstopni stroški		9.669	7.117	8.305	6.514
2.	Upravljavška provizija		17.965	12.191	9.769	7.514
3.	Izstopni stroški		17	4	0	28
4.	Skrbniška provizija		2.722	2.554	2.651	2.586
5.	Stroški plačilnega prometa		719	306	296	252
6.	Stroški pri prometu z vrednostnimi papirji		3.916	1.662	3.724	1.776
7.	Ostali stroški		160	31	160	63

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada Moj steber uravnateženi v letu 2022 znaša 2.071.337 EUR.

Celotni stroški poslovanja podsklada Moj steber uravnateženi v letu 2022 znašajo 1,68% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada Moj steber uravnateženi.

**Celotni stroški poslovanja so izračunani v skladu z metodologijo, ki velja za izračun celotnih stroškov poslovanja za vzajemne sklade po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.*

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada Moj steber dinamični v letu 2022 znaša 1.182.559 EUR.

Celotni stroški poslovanja podsklada Moj steber dinamični v letu 2022 znašajo 1,80% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada Moj steber dinamični.

**Celotni stroški poslovanja so izračunani v skladu z metodologijo, ki velja za izračun celotnih stroškov poslovanja za vzajemne sklade po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.*

- **Gibanje vrednosti enote premoženja in odkupna vrednost enote premoženja posameznega podsklada v poslovnem letu:**

Vrednost enote premoženja se izračunava na dan konverzije in sicer tako, da se čista vrednost sredstev deli s številom enot v obtoku. Kot dan konverzije je določen zadnji delovni dan v posameznem mesecu.

Vrednost enote premoženja je najpomembnejša kategorija za člane, saj predstavlja osnovo tako za vsakokratno konverzijo vplačanih premij v enote premoženja kot za preračun vseh enot premoženja na osebnem računu posameznika v celotno vrednost. Ker se skladno z določili pokojninskega načrta obračunavajo izstopni stroški v razponu med 0,35% – 1% (odvisno od dolžine članstva in načina prenehanja članstva) oz. se v nekaterih primerih ne obračunajo (prenos sredstev med pokojninskimi načrti, ki jih izvaja KPS in enkrat letno prenos sredstev med podskladi, ki jih izvaja KPS), v nadaljevanju ni podana odkupna vrednost enot premoženja.

Mesečno gibanje vrednosti enote premoženja na zadnji obračunski dan posameznega meseca v navedenih poslovnih letih je bilo naslednje:

MOJ STEBER ZAJAMČENI

Z. št.	Datum	2022	2021
1.	januar	9,76	9,74
2.	februar	9,62	9,72
3.	marec	9,56	9,75
4.	april	9,43	9,78
5.	maj	9,39	9,80
6.	junij	9,25	9,81
7.	julij	9,41	9,87
8.	avgust	9,27	9,87
9.	september	9,10	9,82
10.	oktober	9,14	9,80
11.	november	9,23	9,83
12.	december	9,14	9,83

MOJ STEBER URAVNOTEŽENI in MOJ STEBER DINAMIČNI

Z. št.	Podsklad	MOJ STEBER URAVNOTEŽENI		MOJ STEBER DINAMIČNI	
	Leto	2022	2021	2022	2021
1.	januar	10,58	10,22	10,55	10,23
2.	februar	10,24	10,24	10,18	10,26
3.	marec	10,30	10,45	10,24	10,46
4.	april	10,04	10,55	9,98	10,54
5.	maj	10,00	10,64	9,96	10,65
6.	junij	9,52	10,72	9,46	10,74
7.	julij	9,91	10,76	9,84	10,68
8.	avgust	9,63	10,84	9,57	10,78
9.	september	9,10	10,63	8,93	10,53
10.	oktober	9,36	10,75	9,19	10,71
11.	november	9,73	10,67	9,69	10,60
12.	december	9,45	10,82	9,37	10,80

- **Sestava enot premoženja na dan 31.12.2022:**

V spodnji tabeli je prikazana struktura enot premoženja posameznega podsklada. Posamezne postavke predstavljajo naslednjo vsebino:

- nominalna vrednost vplačanih enot premoženja;
- vplačani presežek enot premoženja;
- presežek iz prevrednotenja;
- preneseni čisti poslovni izid;
- nerazdeljeni čisti poslovni izid poslovnega leta.

MOJ STEBER ZAJAMČENI

Postavka	Vrednosti (v EUR)	Struktura (v %)	Vrednosti (v EUR)	Struktura (v %)
	2022		2021	
Obveznost do članov podsklada	46.187.722	100,00	48.164.984	100,00
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	21.095.112	45,67	20.450.667	42,46
Vplačani presežek enot premoženja	23.773.762	51,47	22.791.778	47,32
Presežek iz prevrednotenja	-223.540	-0,48	112.660	0,23
Preneseni čisti dobiček /izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.610.266	9,98	4.297.467	8,92
Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja	-3.067.878	-6,64	512.413	1,07

MOJ STEBER URAVNOTEŽENI

Postavka	Vrednosti (v EUR)	Struktura (v %)	Vrednosti (v EUR)	Struktura (v %)
	2022		2021	
Obveznost do članov podsklada	2.358.493	100,00	1.742.314	100,00
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.496.167	105,84	1.609.821	92,40
Vplačani presežek enot premoženja	2.426	0,10	20.042	1,15
Presežek iz prevrednotenja	0,00	0,00	0,00	0,00
Preneseni čisti dobiček /izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	115.871	4,91	38.496	2,21
Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja	-255.971	-10,85	73.955	4,24

MOJ STEBER DINAMIČNI

Postavka	Vrednosti (v EUR)	Struktura (v %)	Vrednosti (v EUR)	Struktura (v %)
	2022		2021	
Obveznost do članov podsklada	1.339.860	100,00	1.130.506	100,00
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.429.774	106,71	1.046.818	92,6
Vplačani presežek enot premoženja	-7.272	-0,54	8.888	0,79
Presežek iz prevrednotenja	0,00	0,00	0,00	0,00
Preneseni čisti dobiček /izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	80.803	6,03	26.035	2,3
Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja	-163.445	-12,20	48.765	4,31

2.2. Poročilo upravljavca

MOJ STEBER ZAJAMČENI

MOJ STEBER ZAJAMČENI - primerjava stanj podsklada na dan 30.12.2022 in 31.12.2021:

Z.št.		30.12.2022	31.12.2021	Indeks rasti 22/21
1.	št. zavarovancev	5.686*	5.903*	96,32
1.1.	kolektivni pristop	5.307	5.504	96,42
1.2.	individualni pristop	467	492	94,92
2.	bilančna vsota (v EUR)	46.387.003	48.358.832	95,92
3.	št. podjetij	48	51**	94,12
4.	čista vrednost sredstev (v EUR)	46.186.057	48.164.984	95,89
5.	zajamčena vrednost sredstev (v EUR)	48.229.735	46.804.132	102,53
6.	presežek ČVS nad zajamčeno vrednostjo (v EUR)	-2.043.678	1.360.852	/
7.	število enot premoženja v obtoku	5.055.233	4.900.798	103,15
8.	vrednost enote premoženja (v EUR)	9,1363	9,8280	92,96

*Podatek o št. zavarovancev pod točko 1. zajema zavarovance samo 1 krat, kljub temu, da ima lahko posamezen zavarovanec več polic.

**V letu 2021 je KPS Moj steber zaprl vse neaktivne pogodbe z delodajalci, ki so v preteklosti plačevali premije za svoje zaposlene.

Donos na vplačane čiste premije v podsklad Moj steber zajamčeni (december 2022 in 2021) je bil negativen in je znašal -7,04%.

Skupno število zavarovancev se je zmanjšalo bodisi zaradi izrednega ali rednega prenehanja. Vsak zavarovanec je ne glede na število polic, vštet samo 1 krat.

Bilančna vsota se je zmanjšala za 4% in je znašala 46,4 mio EUR.

Donos dosežen v letu 2022 je bil negativen in je znašal -7,04%. Podsklad Moj steber zajamčeni je v skladu z naložbeno politiko nalagal pretežno v varne in konzervativne naložbe. Letni zajamčeni donos podsklada Moj steber zajamčeni je v letu 2022 znašal 0,04%.

Iz vidika dolgoročne stabilnosti poslovanja podsklada Moj steber zajamčeni in s tem ustrezne varnosti članov podsklada je pomembna struktura naložb, ki je v primerjavi s predhodnim letom navedena v nadaljevanju.

Zap. št.	Struktura naložb	31.12.2022		31.12.2021	
		v EUR	v %	v EUR	v %
1.	Denarna sredstva	2.455.927	5,29	1.167.418	2,41
2.	Obveznice	23.815.526	51,34	21.320.929	44,09
2.1.	Državne obveznice	8.750.348	18,86	10.399.647	21,51
2.1.1.	Tržne obveznice	8.750.348	18,86	10.399.647	21,51
2.2.	Obveznice drugih izdaj.	15.065.178	32,48	10.921.282	22,58
2.2.1.	Tržne obveznice	13.008.668	28,04	8.742.989	18,08
2.2.2.	Netržne obveznice	2.056.510	4,43	2.178.293	4,50
3.	Drugi tržni vrednostni papirji	2.375.388	5,12	2.179.448	4,51
4.	Drugi netržni vrednostni papirji	0	0	0	0
5.	Delnice gosp. družb	946.652	2,04	1.526.986	3,16
5.1.	Tržne delnice	946.652	2,04	1.526.986	3,16
6.	ETF	815.242	1,76	857.263	1,77
7.	Depoziti	2.003.468	4,32	4.003.231	8,28
8.	Vzajemni skladi	13.548.933	29,21	16.885.229	34,92
9.	Terjatve	425.866	0,92	418.328	0,87
	SKUPAJ	46.387.003	100	48.358.832	100

Pri pregledu strukture naložb je opaziti naslednje premike:

- V zadnjem letu se je skupni delež obveznic povečal in je znašal 51,34%. Povečal se je delež obveznic drugih izdajateljcev, medtem ko se je delež državnih obveznic nekoliko zmanjšal.
- Delež naložb v depozite se je v letu 2022 v primerjavi z letom 2021 zmanjšal in je znašal 4,32% portfelja podsklada.
- Delež naložb v druge tržne VP (komercialni zapisi in zakladne menice) se je v letu 2022 v primerjavi z letom 2021 povečal in je znašal 5,12% portfelja podsklada.
- Delež naložb v delnice se je v primerjavi z letom 2021 malenkost znižal in je znašal 2%.
- Delež naložb v ETF se v primerjavi z letom 2021 ni bistveno spremenil.
- Delež naložb v vzajemne sklade se je v primerjavi z letom 2021 zmanjšal in je znašal 29,2% portfelja podsklada.

Struktura naložb je bila skozi celotno leto 2022 skladna z zakonskimi omejitvami.

MOJ STEBER URAVNOTEŽENI in MOJ STEBER DINAMIČNI**MOJ STEBER URAVNOTEŽENI - primerjava stanj podsklada na dan 30.12.2022 in 31.12.2021:**

Z.št.		30.12.2022	31.12.2021	Indeks rasti 22/21
1.	št. zavarovancev	692*	664*	104,22
1.1.	kolektivni pristop	682	657	103,81
1.2.	individualni pristop	10	7	142,86
2.	bilančna vsota (v EUR)	2.364.379	1.744.735	135,52
3.	čista vrednost sredstev (v EUR)	2.358.484	1.742.314	135,37
4.	število enot premoženja v obtoku	249.617	160.982	155,06
5.	vrednost enote premoženja (v EUR)	9,4484	10,8230	87,30

*Podatek o št. zavarovancev pod točko 1. zajema zavarovance samo 1 krat, kljub temu, da ima lahko posamezen zavarovanec več polic.

MOJ STEBER DINAMIČNI - primerjava stanj podsklada na dan 30.12.2022 in 31.12.2021:

Z.št.		30.12.2022	31.12.2021	Indeks rasti 22/21
1.	št. zavarovancev	542*	487*	111,29
1.1.	kolektivni pristop	537	482	111,41
1.2.	individualni pristop	6	5	120
2.	bilančna vsota (v EUR)	1.341.830	1.132.299	118,50
3.	čista vrednost sredstev (v EUR)	1.339.860	1.130.506	118,52
4.	število enot premoženja v obtoku	142.977	104.682	136,58
5.	vrednost enote premoženja (v EUR)	9,3711	10,7995	86,77

*Podatek o št. zavarovancev pod točko 1. zajema zavarovance samo 1 krat, kljub temu, da ima lahko posamezen zavarovanec več polic.

Skupno število zavarovancev se je povečalo na obeh podskladih. Vsak zavarovanec je ne glede na število polic, všteti samo 1 krat.

Bilančna vsota se je pri obeh podskladih povečala. Pri podskladu Moj steber uravnoteženi se je povečala za 35,5% in pri podskladu Moj steber dinamični za 18,5%.

Upravljavca je leta 2022 nadaljeval s strategijo iz leta 2021 in je zaradi relativno nizke višine sredstev v obeh podskladih, sredstva nalagal predvsem v različne vzajemne sklade.

Donosnost obeh podskladov je bila v letu 2022 negativna in je za podsklad Moj steber uravnoteženi znašala -12,7% ter za podsklad Moj steber dinamični -13,2%.

Poslovanje KPS in njegovih podskladov v letu 2022 lahko povzamemo v naslednjih točkah:

- KPS ni prekršil določil pokojninskega načrta;
- pri vseh podskladih KPS je upravljavec usklajeval sestavo naložb z naložbeno politiko posameznega podsklada,
- podsklad Moj steber z jamčeni je poslovno leto zaključil z nižjo čisto vrednostjo sredstev v primerjavi z zjamčeno vrednostjo;
- članom KPS in delodajalcem je upravljavec dostavil vsa potrebna obvestila o poslovanju v letu 2022;
- KPS izpolnjuje zakonske pogoje za nadaljnje poslovanje;
- dosedanje poslovanje ne prenaša v leto 2023 nobenih nerazrešenih poslovnih ali drugih težav, ki bi lahko vplivale na poslovanje v letu 2023.

2.2.1. Opis ekonomskega okolja v letu 2022

Poslovanje v letu 2022 je zaznamovala velika negotovost v mednarodnem okolju. Poleg razmer na energetskih trgih sta med pomembnimi tveganji tudi dolgotrajnejša povišana inflacija ter obseg in vpliv zaostrovanja denarne politike. Navedeni dejavniki so se odrazili v upadu gospodarske aktivnosti v evrskem območju v zadnjem četrtletju 2022. ECB ocenjuje, da se bo rast evrskega gospodarstva v letu 2023 upočasnila z lanskimi 3,4 % na 0,5 %, leta 2024 pa bo zmerno okrevala na 1,9 %.

V Sloveniji se je v letu 2022 nadaljevalo okrevanje dejavnosti, vpetih v mednarodno menjavo. Rast gospodarske aktivnosti pa se je v zadnjem četrtletju 2022 umirjala v večini dejavnosti, tudi v izvoznem delu gospodarstva. Nekoliko manjše je bilo trošenje gospodinjstev, predvsem v trgovini. Zmanjšala sta se tudi realni prihodek v večini dejavnosti tržnih storitev in vrednost opravljenih gradbenih del. Medletna rast BDP je bila 4,7 % (v letu 2021 je bila rast 8,2 %).

V letu 2022 so se razmere na trgu dela izboljševale. Brezposelnost se je ob nadaljnjem povečevanju števila zaposlenih še zmanjševala. Ob rekordno visoki zaposlenosti je bila medletna rast števila delovno aktivnih 2,1-odstotna. Rast je ostala visoka predvsem v gradbeništvu, ki izstopa po deležu tujih delavcev in velikem pomanjkanju delovne sile. Konec decembra 2022 je bilo registriranih 53.181 brezposelnih oseb, kar pomeni, da je bilo število brezposelnih medletno nižje za 19,4%. Povprečna bruto plača je bila ob visoki inflaciji medletno realno nižja.

Medletna rast cen življenjskih potrebščin je vztrajala na visoki ravni, decembra 2022 je znašala 10,3 %. Inflacija je široko osnovana, k njej pa je največ prispevala rast cen hrane in brezalkoholnih pijač. Visok je bil tudi prispevek rasti cen energentov, predvsem cen trdih goriv in naftnih derivatov.

Primanjkljaj konsolidirane bilance javnega financiranja se je proti koncu leta 2022 povečal, bil pa je znatno manjši kot v enakem obdobju leta 2021. Na manjši primanjkljaj so močno vplivali nižji izdatki za blaženje epidemije, hkrati pa se je povečal obseg ukrepov za blažitev posledic energetske druginje.

Ugodna gospodarska aktivnost v slovenskem gospodarstvu je pomembno vplivala na poslovanje bančnega sistema v prvih desetih mesecih leta 2022. Negativni dejavniki gospodarske rasti so se v evrskem območju in globalno v drugi polovici leta okrepili, slabši so tudi prihodnji obeti. Poslabšanje makroekonomskih razmer, visoka in vztrajna inflacija, zviševanje ključnih obrestnih mer, zaostrovanje pogojev financiranja pomembno spreminjajo okolje, v katerem poslujejo banke.

Medletna rast posojil nebančnemu sektorju se je v letu 2022 hitro zviševala in je bila med najvišjimi v evrskem območju. K rasti je največ prispevalo intenzivno kreditiranje nefinančnih družb. Rast je bila po dejavnostih in velikosti družb široko osnovana, po namenu pa so prevladovala posojila za financiranje obratnih sredstev. Kazalniki kakovosti bančnih naložb ostajajo ugodni in stabilni, pri čemer so zgolj v manjšem delu portfelja prisotna poslabšanja. Medletna rast vlog nebančnega sektorja se je v letu 2022 okrepila, predvsem zaradi rasti vlog gospodinjstev in nefinančnih družb. Glavnina bank je bila zadržana pri dvigu depozitnih obrestnih mer, zato se je delež vlog na vpogled dodatno okrepil. Višji dobiček bank v primerjavi z letom 2021 je posledica rasti neto obrestnih prihodkov in neto neobrestnih prihodkov ob zmernem povečanju operativnih stroškov. Kapitalski položaj in likvidnost slovenskega bančnega sistema kljub znižanju nekaterih indikatorjev ostajata ustrezna.

Portfelj podsklada Moj steber zajamčeni, Moj steber uravnoteženi in Moj steber dinamični

Največji delež zbranih sredstev podsklada Moj steber zajamčeni je bilo v letu 2022 naloženih v domačih in tujih obveznicah, državnih in drugih izdajateljev, s pretežno fiksno obrestno mero. Zmanjšal se je delež naložb v vzajemne sklade in depozite. Delež naložb v instrumente denarnega trga se je zvišal na 5,12% ČVS. Naložbe v delnice in delniške sklade so znašale 3,80%. Donosnost podsklada je bila v letu 2022 negativna in je znašala -7,04%.

Podsklad Moj steber uravnoteženi je imel v letu 2022 sredstva večinoma naložena v različnih vzajemnih skladih. Delež vzajemnih skladov, ki nalagajo v obveznice je znašal 24,83%. Delež delniških vzajemnih skladov je znašal 42,50%. Povečal se je delež naložb v delnice skladov, s katerimi se trguje na borzi in sicer na 10,33%. Od tega so tovrstni obvezniški skladi predstavljali 2,51%, delniški 7,82%. Naložbe v delnice gospodarskih družb so znašale 5,72% in naložba v komercialni zapis v višini 4,19%. Podsklad je v letu 2022 dosegel negativni donos -12,70%.

Podsklad Moj steber dinamični je imel v letu 2022 sredstva večinoma naložena v različnih delniških vzajemnih skladih. Njihov delež je konec leta znašal 58,08%. Delež vzajemnih skladov z naložbami v obveznice je znašal 15,03%. Povečal se je delež naložb v delnice skladov, s katerimi se trguje na borzi in sicer na 10,30%. Naložbe v delnice gospodarskih družb so znašale 8,54% ČVS. Podsklad je v letu 2022 dosegel negativni donos -13,23%.

Gibanje borznih indeksov v letu 2022

Letna donosnost slovenskega borznega indeksa (SBITOP) je v letu 2022 znašala -16,89%. Borzni promet je znašal 431 mio EUR.

Rast razvitih delniških trgov (v EUR): ameriški indeksi S&P 500 -14,37%, evropski index STOXX Europe 600 -12,90%, svetovni razviti trgi (MSCI World) v EUR -14,39,% in trgi v razvoju (MSCI Emerging Markets) v EUR -17,48%.

Gibanje obrestnih mer v letu 2022

V četrtem četrtletju leta 2021 je ECB začela signalizirati večjo odločenost za zvišanje obrestnih mer v tretjem četrtletju leta 2023. Ekonomisti večjih finančnih institucij so predstavili svoje napovedi za konec programa APP (konec drugega četrtletja 2023) in kmalu za tem prve dvige depozitnih obrestnih mer ECB. Večina je ocenila, da se bo ECB

v tretjem četrtletju 2023 zvišala in da bo obrestna mera za vloge dosegla pozitivno območje do konca leta 2023.

Makroekonomske okoliščine in napovedi so se hitro spremenile z začetkom vojne med Rusijo in Ukrajino. Zahodne države so proti Rusiji uvedle gospodarske sankcije brez primere v moderni zgodovini, kar je povzročilo hitro in znatno rast cen energije in surovin. Inflacija se je pospešila in pomembne centralne banke, začenši s FED in BoE, so v začetku leta 2022 začele zviševati obrestne mere prej, kot je bilo predvideno, kar je povzročilo velika tveganja recesije. Prvi dvig ECB za 50 bazičnih točk je bil julija 2022, skoraj leto dni pred napovedmi z začetka leta 2022. Do konca leta so vse tri banke nadaljevale z dvigi obrestnih mer.



Pričakovani razvoj KPS

KPS bo tudi v prihodnje ponujal možnost vstopa v kolektivno in individualno shemo dodatnega pokojninskega zavarovanja, zato pričakujemo nadaljnje povečevanje števila tako kolektivnih kot tudi individualnih zavarovancev. Glede donosnosti posameznega podsklada in s tem posledično povečevanja premoženja zavarovancev pričakujemo v prihodnje, skladno z naložbeno strategijo posameznega podsklada, doseganje stabilnih pozitivnih donosov premoženja.

2.2.2. Dogodki po datumu izkaza finančnega položaja KPS oziroma njegovih podskladov

Težave v bančnem sistemu ZDA (stečaj oz. reševanje treh srednje velikih bank) in Švice (verjetnemu propadu Credit Suisse so se izognili z »prisilno« pripojitvijo banke k UBS) so povzročili večjo previdnost centralnih bank pri nadaljnjem zviševanju obrestnih mer. Posledično strožji nadzor v bančnem sistemu bo dodatno omejil poslovanje bank in dodatno negativno vplival na gospodarsko aktivnost.

2.2.3. Izjava o upravljanju KPS

Za KPS veljajo določbe o upravljanju kot veljajo za upravljavko KPS, torej Banko Intesa Sanpaolo d.d., navedene v nadaljevanju:

V skladu s petim odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 55/2015) Banka Intesa Sanpaolo d.d. podaja naslednjo

IZJAVO O UPRAVLJANJU

Izjava o upravljanju je sestavni del Letnega poročila za leto 2022 in je dostopna na spletni strani družbe <http://www.intesasanpaolobank.si/>.

1. Uporaba pravil pri upravljanju Banke Intesa Sanpaolo d.d.

Banka Intesa Sanpaolo d.d. izjavlja, da pri upravljanju upošteva veljavno zakonodajo, predpise, druge zakonske in podzakonske akte ter interne pravilnike in navodila.

Družba ima dvotirni sistem upravljanja, po katerem družbo vodi Uprava, njeno delovanje pa nadzoruje Nadzorni svet.

Organi družbe so Skupščina delničarjev, Nadzorni svet in Uprava.

2. Odstopanja od pravil upravljanja

Banka Intesa Sanpaolo d.d. pri upravljanju ne odstopa od predpisov, navedenih v prvi točki te izjave. Banka Intesa Sanpaolo d.d. ne uporablja posebnih kodeksov o upravljanju, ker je v tem segmentu zavezana s pravili nadrejene banke. Zelo pomembna za njeno poslovanje, tudi glede upravljanja družbe, pa sta naslednja interna akta:

- Etični Kodeks Banke Intesa Sanpaolo d.d. (<http://www.intesasanpaolobank.si/>)
- Kodeks ravnanja v Banki Intesa Sanpaolo d.d.

3. Opisi glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj, v povezavi s postopkom računovodskega poročanja.

Za zagotovitev ustreznih postopkov računovodskega poročanja Banka Intesa Sanpaolo d. d. sledi veljavnemu Pravilniku o računovodstvu in računovodskim politikam skupine. Računovodsko kontroliranje se zagotavlja v širšem smislu prek sistema notranjih kontrol. Le-ta zajema ustrezne in učinkovite notranje kontrole, njihovo izvajanje ter spremljanje. Sistem notranjih kontrol pokriva vsa pomembna tveganja pri poslovanju Banke in vključuje tudi preverjanje administrativnih in računovodskih postopkov, preverjanje skladnosti delovanja Banke z veljavno zakonodajo, s standardi, kodeksi in z notranjimi akti ter preverjanje informacijske varnosti. Za pomembnejša področja poslovanja Banke, in sicer za kreditiranje, zbiranje sredstev, transakcijske račune in za posle trgovanja, so bili izvedeni opisi poslovnih procesov, ki vključujejo tudi kontrolne aktivnosti. Opisani so tudi procesi na področju finančnega poročanja oziroma sestave računovodskih izkazov (dnevni in mesečni zaključki glavne knjige ter računovodski izkazi in pojasnila).

Najpomembnejša identificirana tveganja na tem področju se obvladujejo z ustreznim sistemom pooblastil, razmejitvijo dolžnosti, upoštevanjem računovodskih pravil, dokumentiranjem vseh poslovnih dogodkov, sistemom skrbništva, knjiženjem na dan poslovnega dogodka, vgrajenimi kontrolnimi mehanizmi v izvornih aplikacijah ter arhiviranjem, skladno z zakonodajo in internimi pravilniki.

Z učinkovitim kontrolnim mehanizmom na področju računovodskega poročanja Banka Intesa Sanpaolo d.d. zagotavlja:

- zanesljiv sistem za podporo poslovanju in odločanju,
- pravilne, popolne in pravočasne računovodske podatke ter posledično računovodska in druga poročila banke,
- skladnost z zakonskimi in drugimi zahtevami.

Banka Intesa Sanpaolo d.d. ima, skladno z Zakonom o bančništvu, organizirano službo notranje revizije, ki v banki opravlja naloge notranjega revidiranja. Služba o opravljenem delu poroča korporativnim organom banke.

Upravljanje tveganj v Banki Intesa Sanpaolo d.d. se izvaja skladno s sprejetimi notranjimi politikami in postopki, v katerih so opredeljena načela in usmeritve pri upravljanju s tveganji. Pri upravljanju s tveganji so upoštevani: bančna zakonodaja in predpisi ter smernice nadrejene banke.

Krovnna strategija poslovanja, sprejeta načela nagnjenosti k prevzemanju tveganj, ki vključujejo nadzor nad skupnim profilom tveganosti in specifičnimi tveganji Banke ter notranje politike upravljanja tveganj, ki jih potrjujeta Uprava in Nadzorni svet Banke Intesa Sanpaolo d.d., opredeljujejo cilje in usmeritve glede prevzemanja tveganj ter metode in merila upravljanja tveganj.

4. Podatki o pomembnih delničarjih

Podatki o pomembnih delničarjih so podatki o pomembnem neposrednem in posrednem lastništvu vrednostnih papirjev Banke Intesa Sanpaolo d. d., v smislu doseganja kvalificiranega deleža po Zakonu o prevzemih.

Lastniška struktura Banke Intesa Sanpaolo d.d.

Na dan 31. 12. 2022 ima Privredna banka Zagreb d. d. 51% delež v kapitalu Banke, Intesa Sanpaolo S. p. A. 48,1 % delež in manjšinski delničarji 0,9 % delež v kapitalu Banke.

5. Podatki o imetnikih delnic, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

Po stanju na dan 31. 12. 2022 nobena izdana delnica, Banke Intesa Sanpaolo d. d. ne zagotavlja posebnih kontrolnih pravic.

6. Podatki o omejitvah glasovalnih pravic

Po stanju na dan 31. 12. 2022 v zvezi z izdanimi delnicami Banke Intesa Sanpaolo d. d. ni omejitev glasovalnih pravic.

7. Informacije o pravilih za imenovanje ter zamenjavo članov organov vodenja ali nadzora in o spremembah statuta

Po pravilih Statuta Banke Intesa Sanpaolo d.d. v besedilu, veljavnem na dan 31. 12. 2022, člane Nadzornega sveta izvoli Skupščina z navadno večino in jih odpokliče z dvotretjinsko večino zastopanega osnovnega kapitala. Upravo imenuje in razreši Nadzorni svet z navadno večino. O spremembah Statuta odloča Skupščina z dvotretjinsko večino zastopanega osnovnega kapitala.

8. Informacija o pooblastilih članov posloводства

Člani posloводства nimajo posebnih pooblastil.

9. Informacije o Skupščini Banke Intesa Sanpaolo d.d.

V skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah-1 je Skupščina delničarjev najvišji organ družbe. Svoje upravljaljske pravice v zadevah družbe izvršujejo delničarji na Skupščini delničarjev družbe, kjer sprejemajo temeljne in statutarne odločitve. Sklicevanje Skupščine delničarjev je urejeno s statutom družbe v skladu z veljavno zakonodajo. Skupščino delničarjev skliče Uprava na lastno pobudo, na zahtevo Nadzornega sveta ali na zahtevo delničarjev družbe, ki predstavljajo vsaj 5 % osnovnega kapitala družbe. Uprava skliče zasedanje Skupščine delničarjev družbe vsaj mesec dni pred zasedanjem. Pravico do udeležbe na Skupščini delničarjev družbe imajo vsi delničarji, ki so kot imetniki delnic vpisani v delniški knjigi družbe konec sedmega dne pred zasedanjem Skupščine delničarjev, ter njihovi zastopniki in pooblaščenici, ki svojo udeležbo prijavijo družbi najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem Skupščine delničarjev.

Na Skupščini delničarjev Banke Intesa Sanpaolo d. d., ki je bila 16.6.2022, so bili delničarji seznanjeni z letnim poročilom družbe za leto 2021, mnenjem revizorja k letnemu poročilu, poročilom Nadzornega sveta k letnemu poročilu ter s prejemi članov Nadzornega sveta v letu 2021. Glede prejemkov članov Uprave, so delničarji sprejeli sklep, da bo nadzorni svet sprejel odločitev o izplačilu variabilnih prejemkov za leto 2021 za člane uprave in druge zaposlene, katerih poklicna dejavnost pomembno vpliva na profil tveganja banke, pri čemer bo upošteval vse relevantne predpise in politike banke o prejemkih in nagrajevanju. Delničarji so sprejeli sklep o podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu ter o uporabi bilančnega dobička (del ugotovljenega bilančnega dobička za leto 2021 je bil namenjen izplačilu dividend, preostali del pa oblikovanju statutarnih rezerv).

10. Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij

Nadzorni svet

Nadzorni svet Banke Intesa Sanpaolo d. d. sestavlja sedem članov, od katerih je predsednik nadzornega sveta Giancarlo Miranda neodvisni član in dodatno štirje predstavniki Privredne banke Zagreb, Hrvaška in dva predstavnika bančne Skupine Intesa Sanpaolo.

V letu 2022 je nadzornemu svetu potekel triletni mandat. Delničarji banke so na 44. skupščini banke ponovno izvolili iste člane s triletnim mandatom.

Člani Nadzornega sveta na dan 31. 12. 2022 so:

Giancarlo Miranda	predsednik
Alessio Cioni	namestnik predsednika
Antonio Bergalio	član
Amina Carnabuci	članica
Miroslav Halužan	član
Andrea Pavlović	članica
Andrea Tondo	član

V Banki so ob koncu leta 2022 delovale štiri komisije Nadzornega sveta, in sicer revizijska komisija, komisija za tveganja, komisija za imenovanja in komisija za prejemke.

Revizijska komisija

Člani Revizijske komisije na dan 31. 12. 2022 so:

Amina Carnabuci	predsednica
Antonio Bergalio	član
Andrea Tondo	član

Komisija za tveganja

Člani Komisije za tveganje na dan 31. 12. 2022 so:

Andrea Pavlović	predsednica
Amina Carnabuci	članica
Giancarlo Miranda	član

Komisija za imenovanja

Člani Komisije za imenovanja na dan 31. 12. 2022 so:

Giancarlo Miranda	predsednik
Alessio Cioni	član
Miroslav Halužan	član

Komisija za prejemke

Člani Komisije za prejemke na dan 31. 12. 2022 so:

Miroslav Halužan	predsednik
Antonio Bergalio	član
Alessio Cioni	član

Opis politike raznolikosti, ki se izvaja v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja in nadzora

Komisija za imenovanja je odgovorna, da izbere kandidate za člane organov upravljanja in jih priporoči Nadzornemu svetu oziroma Skupščini Banke.

Pri izbiri in dajanju priporočil glede kandidatov mora Komisija za imenovanja kar se da dosledno slediti cilju doseganja raznolikosti znotraj organa upravljanja, vključno z ustrezno zastopanostjo obeh spolov.

Komisija za imenovanja mora pri svoji izbiri upoštevati naslednje kvote nezadostno zastopanih spolov, da bi pripomogla k ustreznosti zastopanosti obeh spolov:

- Nadzorni svet: 1/5 celotne sestave, vendar vsaj 1 predstavnik nezadostno zastopanega spola;
- Uprava: vsaj 1 predstavnik nezadostno zastopanega spola.

Uprava

Uprava Banke Intesa Sanpaolo je imela na dan 31.12.2022 štiri člane.

V letu 2022 je nadzorni svet imenoval dva nova člana. G. Matija Birov je bil imenovan 1. 2. 2022 in je nadomestil prejšnjo članico uprave Ireno Džaković. G. Ivan Ivčić je podal odstopno izjavo s funkcije člana uprave z veljavnostjo 31. 3. 2022. Nadomestila ga je ga. Mojca Kovač. Slednjo je imenoval nadzorni svet 21. 4. 2022. Svojo funkcijo pa je začela opravljati z dnem 20. 7. 2022.

Člani Uprave na dan 31. 12. 2022 so:

Jozef Kausich	predsednik
Drago Kavšek	član
Mojca Kovač	članica
Matija Birov	član

Koper, 25.2.2023

Nadzorni svet Banke Intesa Sanpaolo d. d

Uprava Banke Intesa Sanpaolo d. d.

2.2.4. Odbor KPS

Banka Intesa Sanpaolo d.d. je na podlagi 293. člena ZPIZ-2 določila način konstituiranja Odbora KPS (v nadaljevanju: Odbor). K članstvu v Odbor je pozvala tako predstavnike delodajalcev, ki sofinancirajo premije svojim zaposlenim v KPS kot tudi predstavnike zavarovancev KPS. Odbor deluje od leta 2016. Pristojnosti Odbora so definirane, skladno z 294. členom ZPIZ-2, v Poslovniku o delu Odbora.

Na podlagi 14. člena Poslovnika o delu Odbora, Odbor spremlja poslovanje KPS ter nadzoruje delo Banke kot upravljavke. V ta namen ima naslednje pristojnosti:

- Daje mnenje k letnemu poročilu KPS,
- Daje mnenje k spremembam Pravil upravljanja KPS, razen v primeru obveznih uskladiitev z zakonodajnimi spremembami,
- Daje mnenje k spremembam izjave o naložbeni politiki v delu, ki se nanaša na strateško porazdelitev sredstev glede na vrsto in trajanje obveznosti KPS,
- Predlaga spremembe stroškov in provizije upravljavca KPS,
- Preverja uspešnost poslovanja glede na doseženo donosnost in glede na doseženo donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci,
- Daje mnenje k poročilu o tveganjih, katerim je KPS izpostavljen,
- Obravnava način in pravilnost obveščanja delodajalcev in članov KPS,
- Obravnava poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem KPS,
- Drugo.

Odbor je s strani Banke pravočasno seznanjen v primeru posebnih in pomembnih dogodkov, ki vplivajo na poslovanje KPS kot so npr. prejete odredbe, kazni itd. s strani nadzornih institucij.

3 SKUPNI DEL – RAČUNOVODSKO POROČILO

3.1 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVLJAVCA

Upravljavec je odgovoren za pripravo letnega poročila Krovnega pokojninskega sklada Moj steber tako, da le-to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada Moj steber ter podskladov Moj steber zajamčeni, Moj steber uravnoteženi in Moj steber dinamični in izidov njihovega poslovanja za leto 2022.

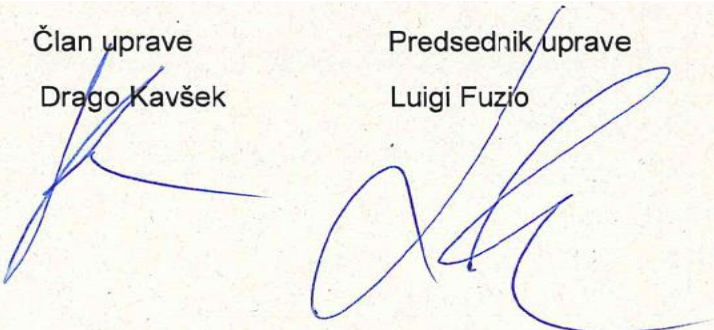
Upravljavec potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Upravljavec tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili, izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju Krovnega pokojninskega sklada Moj steber in podskladov Moj steber zajamčeni, Moj steber uravnoteženi in Moj steber dinamični ter v skladu z veljavno zakonodajo.

Upravljavec je tudi odgovoren za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejemanje ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Koper, 1.6. 2023

BANKA INTESA SANPAOLO D.D.

Član uprave	Predsednik uprave
Drago Kavšek	Luigi Fuzio



3.2 RAČUNOVODSKI IZKAZI KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA MOJ STEBER ZA LETO 2022

3.2.1 Zbirni izkaz finančnega položaja Krovnega pokojninskega sklada Moj steber na dan 31.12.2022

(v EUR)

Z. št.	Naziv	31.12.2022	31.12.2021
I.	Sredstva		
1.	Denar in denarni ustrezniki	3.193.070	1.922.479
2.	Finančne naložbe	46.868.642	49.284.228
2.1.	Depoziti in posojila	2.003.484	4.003.231
	- depoziti	2.003.484	4.003.231
2.2.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	21.489.271	26.632.897
	- dolžniški vrednostni papirji	2.915.550	4.852.278
	- delnice in drugi kapitalski instrumenti	1.195.867	1.572.697
	- enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	17.377.854	20.207.922
2.3.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	5.464.126	7.601.085
	- dolžniški vrednostni papirji	5.464.126	7.601.085
2.4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	17.911.761	11.047.015
	- instrumenti denarnega trga	2.474.396	2.179.448
	- dolžniški vrednostni papirji	15.437.365	8.867.567
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji	0	0
4.	Terjatve	33.173	29.158
4.1.	Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	4.571	0
4.2.	Druge terjatve	28.602	29.158
5.	Naložbene nepremičnine	0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0
7.	Druga sredstva	0	0
8.	Skupaj sredstva	50.094.885	51.235.865
II.	Obveznosti do virov sredstev		
1.	Poslovne obveznosti	208.810	198.061
1.3.	Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada	47.208	48.963
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	3.598	4.201
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	140.392	137.269
1.6.	Obveznosti za plačilo davkov	17.583	7.599
1.7.	Druge poslovne obveznosti	29	29
2.	Finančne obveznosti	0	0
3.	Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	49.886.075	51.037.804
4.	Skupaj obveznosti do virov sredstev	50.094.885	51.235.865

3.2.2 Zbirni izkaz poslovnega izida Krovnega pokojninskega sklada Moj steber za leto 2022

(v EUR)			
Z.št.	Naziv	2022	2021
1.	Finančni prihodki	494.117	1.110.040
1.1.	Prihodki od obresti	374.328	311.997
1.2.	Prihodki od dividend in deležev	105.677	90.198
1.3.	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	106.085
1.4.	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, ki niso merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	301
1.5.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	553.485
1.7.	Drugi finančni prihodki	14.112	47.974
2.	Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
3.	Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	0	0
4.	Drugi prihodki	119.677	113.780
	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 4)	613.794	1.223.820
5.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	554.816	559.289
5.1.	Odhodki za upravljavsko provizijo	488.967	491.833
5.2.	Odhodki v zvezi s skrbnikom	38.319	38.429
5.5.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	17.566	14.612
5.6.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	9.964	14.415
6.	Finančni odhodki	3.546.200	29.398
6.1.	Odhodki za obresti	4.878	13.751
6.2.	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	373.069	118
6.4.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.057.880	0
6.6.	Drugi finančni odhodki	110.373	15.529
7.	Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
8.	Drugi odhodki	72	0
	SKUPAJ ODHODKI (od 5 do 8)	4.101.088	588.687
9.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-3.487.294	635.133

3.2.3 Zbirni izkaz drugega vseobsegajočega donosa Krovnega pokojninskega sklada Moj steber za leto 2022

(v EUR)			
Z.št.	Naziv	2022	2021
1.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	-3.487.294	635.133
2.	Drugi vseobsegajoči donos	-336.200	-96.953
2.2.	Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami, merjenimi po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	-336.200	-96.953
3.	Celotni vseobsegajoči donos	-3.823.494	538.180

3.3 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

3.3.1 Izhodišča za pripravo računovodskih izkazov

Za sestavo računovodskih izkazov vzajemnega pokojninskega sklada je odgovorna uprava Banke.

Računovodski izkazi vzajemnega pokojninskega sklada za leto 2022 so pripravljene v skladu s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/2013, 87/2014 in 77/2017).

Pojasnila k računovodskim izkazom so pripravljena skladno z mednarodnimi računovodskimi standardi, sprejetimi z Uredbo Evropskega parlamenta in Sveta 1606/2002/ES z dne 19. julija 2002 o uporabi mednarodnih računovodskih standardov (UL L št. 243 z dne 11. 9. 2002, str. 609, v nadaljnjem besedilu MSRP).

Računovodski izkazi Krovnega pokojninskega sklada Moj steber in podskladov Krovnega pokojninskega sklada Moj steber so sestavljeni za poslovno leto od 1.1.2022 do 31.12.2022.

Izjava o skladnosti

Priloženi računovodski izkazi Krovnega pokojninskega sklada Moj steber in podskladov Krovnega pokojninskega sklada Moj steber so sestavljeni v skladu s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/2013, 87/2014, 77/2017).

Pomembne računovodske ocene

Priprava računovodskih izkazov zahteva od upravljavca določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti Sklada ter razkritje potencialnih obveznosti na izkaz finančnega položaja ter zneskov prihodkov in odhodkov v obdobju, ki se konča na zadnji dan poslovnega leta. Upravljavec iz tega naslova nima pomembnih ocen.

Pomembne upravljske presoje

Najpomembnejša presoja se nanaša na razvrstitev finančnih inštrumentov, to je ločevanje med finančnimi instrumenti, ki jih namerava upravljavec obdržati do zapadlosti in tistimi, ki so namenjeni za trgovanje oziroma za prodajo.

Funkcijska in predstavljena valuta

Računovodski izkazi so prikazani v evrih. Vse vrednosti so zaokrožene na evre brez centov, razen v primerih, ko je to posebej navedeno

Preračun tujih valut

Izkazi Krovnega pokojninskega sklada Moj steber so predstavljeni v EUR, ki je referenčna valuta Evropske unije in ki jo sklad uporablja. Transakcije v tuji valuti so v začetku pripoznane v EUR in so preračunane po referenčnem tečaju Evropske centralne banke na dan transakcije. Denarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana v EUR po referenčnem tečaju Evropske centralne banke na dan izkaza finančnega položaja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa.

Nedenarna sredstva in obveznosti, pripoznana na podlagi izvirnih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan izdelave izkaza. Nedenarna sredstva in obveznosti, merjene po pošteni vrednosti v tuji valuti, so preračunane po tečaju, ko je bila poštena vrednost ugotovljena.

3.3.2 Pomembne računovodske usmeritve

Denar in denarni ustrezniki

Postavka denar in denarni ustrezniki zajema denarna sredstva na transakcijskem računu Krovnega pokojninskega sklada Moj steber in transakcijskem računu njegovih podskladov.

Finančne naložbe

Sklad finančna sredstva razvršča med finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa in finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti.

Finančne naložbe se v izkaz finančnega položaja pripoznajo na datum sklenitve posla (datum trgovanja) z izjemo naložb iz primarne izdaje, ki se pripoznajo na datum poravnave. V času od datuma trgovanja do datuma poravnave se za finančne naložbe iz primarne izdaje izkažejo obveznost za plačilo in terjatve za naložbo. Finančnim naložbam, ki niso izmerjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se vrednotijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube se pri finančnih naložbah, vrednotenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, pripoznajo v izkazu poslovnega izida v obdobju, v katerem nastanejo. Finančne naložbe v delnice in druge kapitalske instrumente ter enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, se razvrščajo izključno med finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, medtem ko se dolžniški vrednostni papirji lahko razvrstijo tudi med finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa in finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti.

Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa, se vrednotijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube se zaradi spremembe poštene vrednosti pripoznajo v izkazu finančnega položaja med presežki iz prevrednotenja. Ob odpravi pripoznanja finančne naložbe merjene skozi drugi vseobsegajoči donos, se v drugem vseobsegajočem donosu pripoznani nabrani dobički in izgube prerazvrstijo in izkažejo v poslovnem izidu. Pri tovrstnih naložbah se pričakovane kreditne izgube in njihova zmanjšanja oz. odprava pripoznajo v poslovnem izidu.

Finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti

Pri upoštevanju hierarhije poštene vrednosti se vedno na prvo mesto postavlja cene Nivoja 1 in na zadnje mesto cene Nivoja 3.

Letno se presoja ali je prišlo do prehoda med nivoji poštene vrednosti posamezne naložbe, skladno z določili navedenimi v nadaljevanju, kjer sta glavna kriterija realizirani posli in razpoložljivost objavljenih cen oz. tečajev.

V razporeditev naložb po pošteni vrednosti so v spodnje alineje vključene naložbe, ki so vrednotene po pošteni vrednosti, in sicer:

- **V Nivo 1** so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena v celoti na podlagi realiziranih poslov in objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu. Za aktivni trg smatramo kot posle, ki so bili sklenjeni znotraj enomesečnega časovnega horizonta (15 dni). Tu prednostno upoštevamo cene iz Ljubljanske Borze (LJSE) in Bloomberg Terminala CBBT.
Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju organiziranega trga.
Naložbe v enote investicijskih skladov se izkazujejo po zadnjem dnevnem tečaju, v kolikor se z investicijskim kuponom trguje na organiziranem trgu oziroma po zadnji objavljeni vrednosti enote premoženja v primeru, da se z investicijskim kuponom na organiziranem trgu ne trguje.
V kolikor so cene javno objavljene v manj kot polovici dni v zadnjih 30 dneh preidemo na pošteno vrednost nižjega nivoja. V Nivo 1 poštene vrednosti uvrščamo tudi finančne naložbe, ki jih vrednotimo po odplačni vrednosti, vendar te finančne naložbe kotirajo na organiziranem trgu in zanje obstaja aktiven trg.
- **V Nivo 2** so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov (na primer tržne obrestne mere). Tu prednostno upoštevamo cene javno objavljene na Terminalu Bloomberg BVAL. Če ni javno objavljene BVAL cene, se upošteva cena BGN. V kolikor so cene javno objavljene v manj kot polovici dni v zadnjih 30 dneh, preidemo na pošteno vrednost nižjega nivoja. V Nivo 2 poštene vrednosti uvrščamo tudi finančne naložbe, ki jih vrednotimo po odplačni vrednosti, vendar za te finančne naložbe obstaja poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov, torej obstaja cena BVAL.
- **V Nivo 3** so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih. V Nivo 3 poštene vrednosti upoštevamo cene realizirane na LJSE, ki so starejše od 30 dni, če za te finančne naložbe ni javno objavljene BVAL cene. V Nivo 3 poštene vrednosti uvrščamo tudi finančne naložbe, ki jih vrednotimo po odplačni vrednosti, vendar zanje ne obstaja aktiven trg in depozite.

Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti, so vrednotene po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere.

Depoziti zajemajo naložbe v depozite pri bankah. Postavka poleg glavnice vsebuje tudi pripadajoče obresti, ki se dnevno obračunavajo skladno s pogodbenimi določili. Izkazujejo se po odplačni vrednosti. Depoziti se pripoznajo kot sredstvo z dnem vplačila depozita.

Pričakovane kreditne izgube (ECL)

Po 1.1.2018 upravljavec pripoznava izgube iz oslabitve za pričakovane kreditne izgube v zvezi z naslednjimi finančnimi instrumenti, ki niso izmerjeni po pošteni vrednosti skozi poslovni izid:

- finančna sredstva, ki so dolžniški instrumenti;
- depoziti

Upravljavec meri izgube iz oslabitev v višini, ki je enaka pričakovanim kreditnim izgubam v enem letu, razen v spodnjem primeru, kjer so izmerjene v višini pričakovanih kreditnih izgub v celotni dobi do odplačila:

- ostali finančni instrumenti (razen terjatev iz najemov), kjer se je kreditno tveganje od prvotnega pripoznanja pomembno povečalo.

12-mesečne pričakovane kreditne izgube so del tovrstnih izgub, ki izhajajo iz možnih neplačil v zvezi s finančnim instrumentom v 12 mesecih po datumu poročanja.

Metodologija bodočih kreditnih izgub temelji na pravilih, ki so implementirana na ravni skupine Intesa Sanpaolo Group in skladni s pravili standarda MSRP9. Bodoče kreditne izgube za finančne naložbe, za katere, od njihovega nastanka ni prišlo do pomembnega povečanja kreditnega tveganja, se bodoče kreditne izgube ocenjujejo za obdobje enega leta na podlagi ocenjene stopnje neplačila (PD) za vrsto dolžnika in stopnje izgube ob neplačilu (LGD) za vrsto finančne naložbe. Ocene so dopolnjene z razpoložljivimi makroekonomskimi pričakovanji za prihodnja tri leta. V primeru, da se je kreditno tveganje finančne naložbe na podlagi objektivnih kriterijev pomembno povečalo, se bodoče kreditne izgube ocenijo za celotno dobo odplačevanja z verižno serijo stopenj verjetnosti prehodov med bonitetnimi razredi in nastanka neplačila (finančne naložbe klasificirane v Skupino 2). Stopnje neplačila in drugi parametri se ločeno ocenjujejo za vsak posamezen homogeni razred dolžnikov.

Indikatorji, ki označujejo povečano kreditno tveganje, zaradi česar se izpostavljenost razvrsti v Skupino 2, so:

1. Dnevi zamud (>30 DPD);
2. Restrukturirane naložbe;
3. Signali zgodnjega odkrivanja naložb s povečanim tveganjem;
4. Pomembno poslabšanje bonitetne ocene;
5. Povečanje PD stopnje od datuma sklenitve pogodbe (aplicira se za izpostavljenosti z nizkim kreditnim tveganjem: Centralna raven države in centralne banke in Finančne institucije - banke).

Pomembno zmanjšanje bonitetne ocene se aplicira na segmente: Subjekti javnega sektorja, Regionalna in lokalna raven države, Velika podjetja in Mala podjetja.

Za segmenta Subjekti javnega sektorja ter Regionalna in lokalna raven države se aplicira pravilo padca ratinga za 3 razrede.

Za segmenta Velika podjetja in Mala podjetja se aplicira pravilo padca bonitetnih ocen, kot je zapisano v Tabeli 1.

Tabela 1: Pravila za razvrščanje v Skupino 2 glede na poslabšanje bonitetne ocene za portfelja Velikih podjetij in Malih podjetij

Bonitetna ocena	#padec bonitetne ocene
N1	3
N2	3
N3	3
N4	3
N5	3
N6	3
N7	3
S1	3
S2	3
S3	2
S4	1
P1	1
P2	1
P3	1
P4	

Bonitetni model

Upravljaec je razvil in prenesel v uporabo v kreditni proces bonitetni model za risk segment Veliko podjetje (Corporate) in Malo podjetje (Small Business).

Bonitetni model, ki ju je razvil upravljaec, temeljita na točkovnem sistemu, ki vključuje podatke iz finančnih izkazov, vedenjske podatke in kvalitativne informacije o dolžniku. Skupno število točk se nato prevede v verjetnost neplačila (PD), ki se dodeli posameznim bonitetnim razredom. Končna bonitetna ocena se lahko spremeni, v kolikor je s strani bančnega komercialista predlagan popravek.

V internem bonitetnem sistemu se dolžniki razvrščajo v 15 bonitetnih razredov (N1–N7, S1–S4 in P1–P4), pri čemer "N" označuje nizko tveganje, "S" srednje tveganje in "P" povišano tveganje. Nova bonitetna ocena se izračuna vsakokrat, ko so za dolžnika na voljo novi podatki, vendar najmanj enkrat letno.

Tabela 2: Interne bonitetne ocene ekvivalentne zunanjim bonitetnim ocenam

ISP Slovenia PD Corporate model	Standard & Poor (Corporate with turnover < 500 mn €)	Standard & Poor (Corporate with turnover > 500 mn €)
Class		
N1	AA-	A-
N2	A	BBB+
N3	A-	BBB-
N4	BBB+	BB+
N5	BBB	BB+
N6	BBB-	BB
N7	BB+	BB-
S1	BB	B+
S2	BB-	B+
S3	B+	B
S4	B	B-
P1	B	CCC
P2	B-	CCC
P3	CCC	CCC
P4	CCC	CCC
D		

Verjetnost neplačila (PD) je definirana kot verjetnost, da bo izdajatelj finančne naložbe prešel v status neplačnika v obdobju enega leta.

Za parameter PD v okviru MSRP9 sta bil s strani matične banke pripoznani dve skupini metodologij, glede na prisotnost regulatornih modelov. Prva skupina zajema segmente, za katere je na voljo ali validiran Basel 2 model ali interni model, ki se uporablja za upravljanje tveganj (ICAAP, določanje obrestnih mer...). Druga skupina zajema segmente, za katere PD parameter ni izračunan na osnovi validiranega Basel 2 modela ali modela za upravljanja tveganj. Banka uporablja prvo skupino za segmente, ki imajo razvit sistem notranjih bonitetnih ocen (izdajatelj finančne naložbe sodi v segment Velika podjetja in Mala podjetja), za ostale segmente se uporablja druga skupina. Poleg tega standard MSRP 9 določa, da se za izračun pričakovane izgube za Skupino 2 uporabi vseživljenjski PD. Za segmenta Velika podjetja in Mala podjetja upravljavec uporablja koeficiente pridobljene iz internega makroekonomskega modela (PD satellite model). Izračun vseživljenjskih parametrov vključuje koeficiente po 3 scenarijih: najboljši, osnovni in neugodni.

V okviru prve skupine se izračun izvede z uporabo zgodovinskih podatkov o notranjih bonitetnih ocenah od odobritve do datuma poročanja. Logika narekuje izdelavo prehodnih matrik, pri čemer se upoštevajo zadnja tri leta, in ki prikazujejo deleže migracij med bonitetnimi razredi in prehodom v status neplačnika v opazovanem obdobju, ki zajema 12 mesecev. Zaradi pomanjkanja podatkov banka ne more razviti statističnih modelov za Segmente z nizkim kreditnim tveganjem, kot sta Centralna raven države in Banke. Zaradi tega so za te segmente modele razvili s strani matične banke:

- Za segment Institucije: vseživljenjski PD, ki vključuje makroekonomske kazalce (v obzir so vzeti scenariji za državo Italijo).
- Za segment Centralne ravni države: vseživljenjski PD, ki pa ne upošteva makroekonomskih kazalnikov za Italijo.

V skladu s pravili Banke Slovenije banka za segmenta Subjekti javnega sektorja in Regionalna in lokalna raven države uporablja rating države znižan za 1 razred.

Izguba ob neplačilu (LGD) je definirana kot stopnja izgube v času neplačila. Banka uporablja izračun na podlagi približkov za oceno LGD-ja in pri tem upošteva vrste produktov in vrste zavarovanj, ki so vezane na določeno finančno naložbo. Podobno kot za PD se je tudi za LGD razvilo dve skupini metodologij, glede na to, ali ima banka že razvito metodologijo za izračun LGD ali ne.

Za potrebe MSRP9 banka uporablja notranje določene LGD stopnje (prva skupina). V uporabi so LGD stopnje ocenjene na podlagi povprečnih stopenj poplačila terjatev, kjer se upoštevajo tudi makroekonomske napovedi objavljene s strani EBA. Za nedonosne izpostavljenosti se ob nastopu neplačila se pričakovana izguba ocenjuje v višini stopnje LGD, ki se progresivno povečuje do stopnje pokritosti 100% v 2 letih (oz. 7 letih za terjatve zavarovane z nepremičninskim premoženjem).

Kot za PD tudi za LGD banka nima dovolj podatkov za razvoj verodostojnih statističnih modelov za segmente z nizkim kreditnim tveganjem, zaradi česar uporabljajo LGD vrednosti modelov matične banke brez makroekonomskih popravkov za te segmente.

FORMULE ZA IZRAČUN PRIČAKOVANIH KREDITNIH IZGUB:

Skupina 1:

Pričakovana izguba za izpostavljenosti razvrščene v Skupino 1 je izračunana na podlagi formule:

$$EL_{12m} = PD_{12m} \times LGD_{12m} \times EAD_{12m}$$

Kjer je:

- PD_{12m} = 1 letna napoved PD, ki je ocenjen v času 0 (čas 0 je datum poročanja);
- LGD_{12m} = odstotek izgube v času neplačila, ocenjen v času 0;
- EAD_{12m} = izpostavljenost ob neplačilu, ocenjen na začetku opazovanega obdobja.

Skupina 2:

Formula za izračun vseživljenjske pričakovane izgube, ki se računa glede na preostalo zapadlost v primerjavi z datumom poročanja, je:

$$EL_{lifetime} = \sum_{t=1}^M \frac{EAD_t \times (PD_t - PD_{t-1}) \times LGD_t}{(1 + EIR)^{t-1}}$$

Kjer je:

- PD_t je kumulativni PD ocenjen med časom 0 in časom t (čas 0 je datum poročanja, čas t je posamično leto do konca zapadlosti);
- LGD_t odstotek izgube v času neplačila, ocenjen v času t;
- EAD_t izpostavljenost ob neplačilu, ocenjena na začetku leta t;
- EIR je efektivna obrestna mera;
- M je preostala zapadlost v letih.

Terjatve

Postavka sredstev »Terjatve« zajema terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zamčenega donosa in druge terjatve.

Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zamčenega donosa se oblikujejo v primeru nedoseganja zamčenega donosa na vplačano čisto premijo člana ob izstopu iz podsklada Moj steber zamčeni.

Druge terjatve se nanašajo na terjatve za prodane oziroma zapadle vrednostne papirje in druge finančne instrumente, terjatve za obresti in dividende ter druge terjatve.

Poslovne obveznosti

Postavka »Poslovne obveznosti« zajema obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev, obveznosti do upravljavca, druge obveznosti iz upravljanja obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in s tem povezanih obveznosti za plačilo davkov ter druge poslovne obveznosti.

Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka »Obveznosti do članov Krovnega pokojninskega sklada « zajema:

- vplačane enote premoženja, ki zajemajo vplačane enote premoženja po nominalni vrednosti, pomnožene z njihovim številom v obtoku,
- vplačani presežek enot premoženja,
- presežek iz prevrednotenja,
- zadržane dobičke ali izgube in
- nerazporejene čiste dobičke ali čiste izgube obračunskega obdobja.

Finančni prihodki

Prihodki od obresti zajemajo obračunane obresti obrestovanih finančnih naložb. Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa, in finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti, se obrestujejo z uporabo efektivne obrestne mere.

Prihodki od dividend zajemajo obračunane dividende delnice. Obračunajo se na dan prenehanja pravice do njenega izplačila.

Realizirani dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, zajemajo vse pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan preteklega poslovnega leta.

Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se nanašajo na povečanje tržne vrednosti naložb.

Drugi finančni prihodki zajemajo prihodke od obračunanih pozitivnih tečajnih razlik in druge finančne prihodke.

Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem Krovnega pokojninskega sklada

Postavka »Odhodki za upravljavsko provizijo« zajema provizijo, ki jo obračuna upravljavec za upravljanje podskladov Krovnega pokojninskega sklada.

Odhodki v zvezi s skrbnikom zajemajo provizijo, ki jo obračuna skrbnik za opravljanje skrbniških storitev.

Postavka »Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev« vključuje stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev ter ležarino in vodenje računa vrednostnih papirjev pri tujem skrbniku.

Finančni odhodki

Realizirane izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, zajemajo vse negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan preteklega poslovnega leta.

Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se nanašajo na zmanjšanje tržne vrednosti naložb.

Drugi finančni odhodki zajemajo obračunane negativne tečajne razlike, finančne odhodke iz

naslova oslabitev finančnih sredstev zaradi pričakovanih kreditnih izgub in druge finančne odhodke.

3.3.3 Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij

Računovodske usmeritve, ki jih je družba/skupina uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake tistim, uporabljenih pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je družba sprejela na dan 1. januarja 2022 in ki so opisana v nadaljevanju:

• **MSRP 3 Poslovne združitve; MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva; MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva ter letne izboljšave za obdobje 2018–2020 (spremembe)**

Spremembe veljajo za letna obdobja, ki so se začela 1. januarja 2022 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Upravni odbor UOMRS je izdal spremembe ozkega področja uporabe standardov MSRP na naslednji način:

- **MSRP 3 Poslovne združitve (spremembe)** posodablja sklicevanje v MSRP 3 iz prejšnje različice Temeljnega okvira za računovodsko poročanje Upravnega odbora za mednarodne računovodske standarde na trenutno veljavno različico, izdano leta 2018, ne da bi to bistveno vplivalo na računovodske zahteve za poslovne združitve.

- **MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva (spremembe)** družbi prepovedujejo, da bi od nabavne vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev odštela prejete zneske od prodaje proizvodov, ki so bili proizvedeni, medtem ko je družba spravljal opredmeteno osnovno sredstvo na lokacijo in v stanje, ki je potrebno za delovanje, kot ga je predvidelo poslovodstvo. Namesto tega družba te prejete zneske od prodaje proizvodov in z njimi povezane stroške pripozna v poslovnem izidu.

- **MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva (spremembe)** določajo, katere stroške podjetje vključuje pri določanju stroškov izpolnjevanja pogodbe za namen ocenjevanja, ali je pogodba kočljiva. Spremembe pojasnjujejo, da so stroški izpolnjevanja pogodbe stroški, ki se nanašajo neposredno na pogodbo, ter vključujejo dodatne stroške za izpolnjevanje te pogodbe ter dodelitev drugih stroškov, ki so nanašajo neposredno na izpolnjevanje pogodb.

- **Letne izboljšave za obdobje 2018–2020** uvajajo manjše spremembe v **MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, MSRP 9 Finančni instrumenti, MRS 41 Kmetijstvo** in ponazoritvene primere, ki spremljajo **MSRP 16 Najemi**.

Spremembe niso vplivale na računovodske izkaze sklada.

• **MSRP 16 Najemi – Prilagoditve najemnin v zvezi s COVID-19 po 30. juniju 2021 (sprememba)**

Sprememba se uporablja za letna obdobja poročanja, ki so se začela 1. aprila 2021 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom, tudi v računovodskih izkazih, ki še niso bili odobreni za izdajo na datum izdaje spremembe. Marca 2021 je odbor spremenil pogoje praktične rešitve v MSRP 16, ki najemnikom zagotavljajo pomoč pri uporabi smernic MSRP 16 o spremembah najema za prilagoditve najemnin, ki so neposredna posledica pandemije zaradi COVID-19. Po spremembi se zdaj uporablja praktična rešitev za prilagoditve najemnin, če znižanje najemnin vpliva samo na plačila, ki bi prvotno zapadla 30. junija 2022 ali pred tem, ter so obenem izpolnjeni tudi drugi pogoji za uporabo praktične rešitve.

Spremembe niso vplivale na računovodske izkaze sklada.

3.3.4 Standardi, ki še niso v veljavi in jih družba ni predčasno sprejela

- **MSRP 17 Zavarovalne pogodbe**

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali pozneje z dovoljeno uporabo pred tem datumom, če družba uporablja tudi MSRP 9 Finančni instrumenti na datum, ko prvič uporablja MSRP 17 oziroma prej. To je celoviti novi računovodski standard, ki zajema pripoznavanje, merjenje, predstavljanje in razkrivanje zavarovalnih pogodb. MSRP 17 se uporablja za vse vrste izdanih zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter za naložbene pogodbe z možnostjo diskrecijske udeležbe. Družba/skupina ne izdaja pogodb na podlagi MSRP 17, zato uporaba tega standarda ne vpliva na finančno uspešnost, finančni položaj ali denarne tokove sklada.

- **MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in Napotki za uporabo MSRP v praksi št. 2: Razkrivanje računovodskih usmeritev (spremembe)**

Spremembe veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Spremembe zagotavljajo smernice za uporabo presojanja bistvenosti za razkritja računovodskih usmeritev. Predvsem spremembe MRS 1 nadomeščajo zahtevo po razkritju »pomembnih« računovodskih usmeritev z zahtevo po razkritju »bistvenih« računovodskih usmeritev. V napotkih za uporabo so dodani tudi napotki in ponazoritveni primeri za pomoč pri uporabi koncepta bistvenosti pri presojanju razkrivanja računovodskih usmeritev.

Poslovodstvo je ocenilo, da sprememba ni pomembna za sklad.

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

Spremembe začnejo veljati za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom, in se uporabljajo za spremembe računovodskih usmeritev in spremembe računovodskih ocen, ki se pojavijo na začetku tega obdobja ali po njem. Spremembe uvajajo novo opredelitev računovodskih ocen, opredeljenih kot denarni zneski v računovodskih izkazih, za katere je značilna negotovost pri merjenju, če ne izhajajo iz popravka napake iz prejšnjega obdobja. Spremembe pojasnjujejo tudi, kakšne so spremembe računovodskih ocen in kako se te razlikujejo od sprememb računovodskih usmeritev in popravkov napak.

Poslovodstvo je ocenilo, da sprememba ni pomembna za sklad.

- **MRS 12 Davek iz dobička: Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz ene transakcije (spremembe)**

Spremembe veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Spremembe omejujejo področje uporabe in dodatno pojasnjujejo področje izjem pri začetnem pripoznanju skladno z MRS 12 ter določajo, kako bi morala podjetja obračunati odloženi davek, povezan s sredstvi in obveznostmi, ki izhaja iz ene same transakcije, kot so najemi in obveznosti iz razgradnje. Spremembe pojasnjujejo, da je pri plačilih, s katerimi družba poravna obveznost in so ta odbitna postavka za davčne namene, ob upoštevanju veljavne davčne zakonodaje potrebna presoja, ali se takšni odbitki za davčne namene pripišejo obveznosti ali povezani sestavini sredstev. V skladu s spremembami se izjema začetnega pripoznanja ne uporablja za transakcije, ki ob začetnem pripoznanju povzročajo enake obdavčljive in odbitne začasne razlike. Uporablja se samo, če pripoznanje najetega sredstva in obveznosti iz najema (ali elementa obveznosti iz razgradnje in sredstva iz razgradnje) povzroči obdavčljive in odbitne začasne razlike, ki niso enake.

Poslovodstvo je ocenilo, da sprememba ne bo vplivala na računovodske izkaze sklada.

• **MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne (spremembe)**

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom, in jih je treba skladno z MRS 8 uvesti za nazaj. Cilj sprememb je pojasniti načela iz MRS 1 za razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne. Spremembe pojasnjujejo pomen pravice do odložitve poravnave obveznosti, zahteve, da ta pravica obstaja ob koncu obdobja poročanja, da namen upravljanja ne vpliva na razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne in da možnosti nasprotne stranke, ki bi lahko privedle do poravnave s prenosom lastnih kapitalskih instrumentov družbe, ne vplivajo na razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne. Spremembe tudi določajo, da bodo na razvrstitev obveznosti vplivale samo zaveze, ki jih mora družba izpolniti na datum poročanja ali pred njim. Dodatna razkritja se zahtevajo tudi za nekratkoročne obveznosti iz naslova posojil, za katere veljajo zaveze, ki jih je treba izpolniti v 12 mesecih po obdobju poročanja. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila.

Poslovodstvo je ocenilo, da sprememba ne bo vplivala na računovodske izkaze sklada.

• **MSRP 16 Najemi: Obveznost iz najema pri prodaji in povratnem najemu (spremembe)**

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Namen sprememb je izboljšati zahteve, ki jih prodajalec – najemnik uporablja pri merjenju obveznosti iz najema pri poslih prodaje in povratnega najema iz MSRP 16, hkrati pa se s tem ne spreminja obračunavanje najemov, ki niso povezani s prodajo in povratnim najemom. Prodajalec – najemnik predvsem določi plačila najemnin ali popravljena plačila najemnin, tako da prodajalec – najemnik ne bi pripoznal nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo ohrani. Z uporabo teh zahtev se prodajalcu – najemniku v poslovnem izidu ne preprečijo pripoznanja dobička ali izgube v zvezi z delno ali popolno prekinitvijo najema. Prodajalec – najemnik skladno z MRS 8 uporablja spremembo za nazaj za posle prodaje in povratnega najema, sklenjene po datumu začetne uporabe, pri čemer je to začetek letnega obdobja poročanja, v katerem je družba prvič uporabila MSRP 16. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila.

Poslovodstvo je ocenilo, da sprememba ni pomembna za sklad.

• **Sprememba MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom**

Spremembe naslavljajo priznane neskladje med zahtevami MSRP 10 in tistimi iz MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali razdelitve sredstev med lastnikom in pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica sprememb je, da se celotni dobiček ali izguba pripozna, če transakcija vključuje obrat (ne glede na to, ali je del odvisnega podjetja ali ne). Delni dobiček ali izguba se pripozna, če transakcija vključuje sredstva, ki ne predstavljajo obrata, tudi če so ta sredstva deponirana v odvisnem podjetju. Upravni odbor UOMRS je decembra 2015 odložil datum začetka veljavnosti te spremembe za nedoločen čas do zaključka svojega raziskovalnega projekta o kapitalski metodi. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila.

Poslovodstvo je ocenilo, da sprememba ni pomembna za sklad, ker sklad ni udeležen v teh transakcijah.

3.4 POJASNILA IN RAZKRITJA STROŠKOV POSLOVANJA KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA MOJ STEBER

Upravljavec je iz sredstev pokojninskega sklada upravičen izvršiti samo plačila za tiste vrste stroškov v zvezi z upravljanjem, ki so določeni v pravilih upravljanja oz. pokojninskem načrtu sklada.

Upravljavec je na podlagi Pravil upravljanja Krovnega pokojninskega sklada upravičen do vstopnih in izstopnih stroškov ter upravljavske provizije. Vstopni, izstopni stroški in upravljavska provizija se upravljavcu vplačujejo iz sredstev posameznega podsklada. Višina vstopnih stroškov ne presega 3% vplačanega zneska. Izstopni stroški se obračunavajo v višini do 1% od osnove za izplačilo. Pri prenosu sredstev zaradi prehoda zavarovanca v pokojninski načrt, ki ga upravlja drug upravljavec, upravljavec obračuna administrativne stroške prenosa v višini 15 EUR. Pri prenosu sredstev med podskladi znotraj KPS Moj steber se stroški prenosa ne obračunajo.

Upravljavec je upravičen do letne provizije za upravljanje posameznega podsklada Krovnega pokojninskega sklada Moj steber, določena je v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada. Provizija za upravljanje se obračunava mesečno na dan konverzije, iz sredstev posameznega podsklada se jo izplačuje enkrat mesečno za pretekli mesec.

((v EUR)

Z. št.	Postavka	2022	2021
1.	Upravljavska provizija	488.967	491.834
2.	Vstopni stroški	71.051	68.007
3.	Izstopni stroški	9.812	8.984

Provizija za opravljanje skrbniških storitev se obračunava v višini določenega odstotka od povprečne čiste vrednosti posameznega podsklada. Obračunava se jo mesečno na dan konverzije, skrbniku se izplačuje iz posameznega podsklada.

Iz sredstev posameznega podsklada se izvršijo tudi plačila za stroške povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, stroški plačilnega prometa ter tudi plačilo nekaterih stroškov, ki so povezana z upravljanjem skrbniških storitev kot so stroški za vnos in izvršitev nalogov, stroški klirinško depotne družbe in podobno. Stroške plačilnega prometa, ki se nanašajo na posebni denarni račun Krovnega pokojninskega sklada Moj steber, se poravna iz sredstev podskladov v sorazmernem deležu glede na čisto vrednost sredstev posameznega podsklada. Iz tega naslova so bili glede na čisto vrednost sredstev posameznega podsklada stroški preneseni na Moj steber zajamčeni v višini 1.011 EUR, na Moj steber uravnoteženi v višini 42 EUR in na Moj steber dinamični v višini 24 EUR. Skupni stroški Krovnega pokojninskega sklada znašajo v letu 2022 skupno 554.816 EUR.

(v EUR)

Z. št.	Stroški poslovanja	2022	Delež v povprečni letni ČVS (v %)	2021	Delež v povprečni letni ČVS (v %)
1.	Provizija za upravljanje	488.967	0,99	491.833	0,99
2.	Stroški za opravljanje skrbniških storitev	38.319	0,08	38.429	0,08
3.	Stroški obračunani po vsakokratnih veljavnih tarifah KDD in tuje skrbniške banke, povezani z razpolaganjem z vrednostnimi papirji	17.566	0,04	14.612	0,03
4.	Stroški plačilnega prometa	9.484	0,02	14.184	0,03
5.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	480	0,00	231	0
6.	Skupaj	554.816		559.289	

3.5 PREGLED IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA MOJ STEBER

3.5.1 Izpostavljenost KPS Moj steber do upravljavca in z njim povezanih oseb

Krovni pokojninski sklad Moj steber na dan 31.12.2022 ni izkazoval naložb v upravljavca Sklada.

(v EUR)

Z. št.	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Vrednost	Delež v ČVS (%)
1.	Naložbe v z upravljavcem povezane osebe		12.837.321	25,73
1.1.	Enote investicijskih skladov		12.837.321	25,73
	EEBFREU LX	Eurizon Capital S.A	2.227.227	4,46
	EEFLMSR LX	Eurizon Capital S.A	1.224.996	2,46
	EETERER LX	Eurizon Capital S.A	55.899	0,11
	ESYBCER LX	Eurizon Capital S.A	2.079.776	4,17
	EUEEQUR LX	Eurizon Capital S.A	249.315	0,50
	EURASFR LX	Eurizon Capital S.A	197.972	0,40
	EUSGEQR LX	Eurizon Capital S.A	483.732	0,97
	SPBEURO LX	Eurizon Capital S.A	1.320.560	2,65
	SPEQEMF LX	Eurizon Capital S.A	160.793	0,32
	SPEQESC LX	Eurizon Capital S.A	223.763	0,45
	SPEQTCH LX	Eurizon Capital S.A	109.622	0,22
	SPFINRH LX	Eurizon Capital S.A	452.883	0,91
	SPHIYIE LX	Eurizon Capital S.A	2.211.633	4,43
	SPIFELT LX	Eurizon Capital S.A	166.523	0,33
	SPIFEMT LX	Eurizon Capital S.A	1.672.629	3,35
2.	Skupaj naložbe v z upravljavcem povezane osebe		12.837.321	25,73

Na podlagi 3. točke 2. odstavka 3. člena Sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada mora upravljavec v primeru, da ima vzajemni pokojninski sklad sredstva naložena v enote odprtih investicijskih skladov, ki jih upravlja neposredno ali posredno, s prenosom upravljanja na tretje osebe, isti upravljavec, ali katerakoli druga pravna oseba, s katero je upravljavec povezan, podati pojasnila in razkritja o morebitnih ekonomskih koristih upravljavca iz tega naslova.

Upravljavec je v zvezi z nalaganjem sredstev Krovnega pokojninskega sklada Moj steber v enote investicijskih skladov Eurizon Capital S.A v letu 2022 realiziral upravljavsko provizijo v višini 118.031 EUR, ki jo je dolžan vplačati v premoženje pokojninskega sklada. Upravljavec je tako v letu 2022 iz tega naslova povečal sredstva Krovnega pokojninskega sklada Moj steber v višini 118.031 EUR.

3.5.2 Izpostavljenost KPS Moj steber do skrbnika in z njim povezanih oseb

Krovni pokojninski sklad Moj steber na dan 31.12.2022 ne izkazuje naložb v skrbnika Nova KBM d.d..

3.5.3 Izpostavljenost KPS Moj steber do delodajalca, ki financira načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja in z njim povezanih oseb

Krovni pokojninski sklad Moj steber na dan 31.12.2022 ne izkazuje naložb do delodajalca, ki financira načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja in z njim povezanih oseb.

4 POSEBNI DEL

4.1 PODSKLAD MOJ STEBER DINAMIČNI

4.1.1 Računovodski izkazi za poslovno leto 2022

4.1.1.1 Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2022

(v EUR)

Z. št.	Naziv	Pojasnilo	31.12.2022	31.12.2021
I.	Sredstva			
1.	Denar in denarni ustrezniki		52.420	73.978
2.	Finančne naložbe	4.1.2.1.1	1.231.995	1.016.787
2.2.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		1.231.995	1.016.787
	- delnice in drugi kapitalski instrumenti		114.397	45.711
	- enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		1.117.598	971.076
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4.	Terjatve	4.1.2.1.2	57.414	41.534
4.2.	Druge terjatve		57.414	41.534
5.	Naložbene nepremičnine		0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7.	Druga sredstva		0	0
8.	Skupaj sredstva		1.341.829	1.132.299
II.	Obveznosti do virov sredstev			
1.	Poslovne obveznosti	4.1.2.1.3	1.969	1.793
1.3.	Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada		1.690	1.396
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada		279	397
2.	Finančne obveznosti		0	0
3.	Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	4.1.2.1.4	1.339.860	1.130.506
4.	Skupaj obveznosti do virov sredstev		1.341.829	1.132.299

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.1.2 Izkaz poslovnega izida za leto 2022

(v EUR)				
Z.št.	Naziv	Pojasnilo	2022	2021
1.	Finančni prihodki	4.1.2.2.1	12.954	52.858
1.1.	Prihodki od obresti		0	0
1.2.	Prihodki od dividend in deležev		10.827	876
1.3.	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		2.127	0
1.5.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida			51.982
2.	Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
3.	Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		0	0
4.	Drugi prihodki	4.1.2.2.2	9.471	8.216
	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 4)		22.425	61.074
5.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	4.1.2.2.3	16.600	12.191
5.1.	Odhodki za upravljavsko provizijo		9.769	7.514
5.2.	Odhodki v zvezi s skrbnikom		2.651	2.586
5.5.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		3.724	1.776
5.6.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada		456	315
6.	Finančni odhodki	4.1.2.2.4	169.265	118
6.2.	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	118
6.4.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		169.265	0
7.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
8.	Drugi odhodki		5	0
	SKUPAJ ODHODKI (od 5 do 8)		185.870	12.309
9.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-163.445	48.765

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2022

(v EUR)			
	Naziv	2022	2021
1.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	-163.445	48.765
2.	Drugi vseobsegajoči donos	0	0
3.	Celotni vseobsegajoči donos	-163.445	48.765

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za leto 2022

(v EUR)			
Z. št.	Naziv	2022	2021
1.	Začetno stanje vrednosti enot premoženja	1.130.506	666.946
2.	Vplačane enote premoženja	555.491	442.115
3.	Izplačane enote premoženja	-182.692	-27.320
4.	Neto izplačila/vplačila	372.799	414.795
5.	Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	-163.445	48.765
6.	Končno stanje vrednosti enot premoženja	1.339.860	1.130.506

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.1.5 Izkaz gibanja števila enot premoženja za leto 2022

(v EUR)			
Z. št.	Naziv	2022	2021
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	104.682	65.486
2.	Število vplačanih enot premoženja	57.143	41.773
3.	Število izplačanih enot premoženja	-18.848	-2.577
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	142.977	104.682

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.1.6 Izkaz denarnih tokov za leto 2022

(v EUR)			
Z.št.	Naziv	2022	2021
1	Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1.	Prejemki pri prodaji naložb	125.856	13.976
1.2.	Izdatki pri nakupu naložb	508.521	404.367
1.3.	Prejemki iz naslova prejetih dividend	10.827	875
1.4.	Prejemki iz naslova prejetih obresti	0	0
1.5.	Drugi prejemki pri poslovanju	9.389	7.635
1.6.	Drugi izdatki pri poslovanju	203.265	36.872
1.7.	Neto denarni tokovi pri poslovanju	-565.714	-418.753
2.	Denarni tokovi pri financiranju		
2.1.	Prejemki od vplačil v vzajemni pokojninski sklad	547.998	444.772
2.2.	Izdatki za izplačila odkupnih vrednosti premoženja	3.842	8.984
2.3.	Neto denarni tokovi pri financiranju	544.156	435.788
3.	Čisto povečanje denarnih sredstev	-21.558	17.035
4.	Denarna sredstva na začetku obdobja	73.978	56.943
5.	Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva		
6.	Denarna sredstva na koncu obdobja	52.420	73.978

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.2 Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

4.1.2.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja

4.1.2.1.1 Finančne naložbe in hierarhija poštene vrednosti

(v EUR)

Z.št.	Finančne naložbe	31.12.2022	31.12.2021
1	Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.231.995	1.016.787
1.1.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti	114.397	45.711
1.1.1.	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	114.397	45.711
1.1.1.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	114.397	45.711
1.2.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	1.117.598	971.076
1.2.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov	979.559	886.637
1.2.1.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov iz Republike Slovenije	212.089	32.773
1.2.1.2.	Enote premoženja vzajemnih skladov izven Republike Slovenije	767.470	853.864
1.2.2.	Delnice odprtih investicijskih skladov	138.039	84.439
1.2.2.1	Delnice odprtih investicijskih skladov izven Republike Slovenije	138.039	84.439
5.	SKUPAJ	1.231.995	1.016.787

Tabela gibanja finančnih naložb

(v EUR)

Naziv	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	1.016.787	574.757
Povečanje	508.257	404.159
Prevrednotenje	-167.138	51.865
Zmanjšanje	125.911	13.994
Stanje 31.12.	1.231.995	1.016.787

Poštenu vrednost

Zaradi relativno nizke višine sredstev podsklada Moj Steber dinamični in počasnega polnjenja tega podsklada in zaradi višjega nivoja razpršenosti naložb, kar niža tveganost podsklada, imamo sredstva v večini investirana v investicijske sklade in nekaj delnic ter prosta denarna sredstva na računu podsklada. V skladu z usmeritvijo določanja hierarhije poštene vrednosti, podsklad naložbe razvršča v Nivo 1.

Prehodov med nivoji v letu 2022 ni bilo.

4.1.2.1.2 Terjatve

(v EUR)

Druge terjatve	31.12.2022	31.12.2021
Terjatve do upravljavca	2.369	2.287
Terjatve do KPS Moj steber za vplačano premijo	55.045	39.247
SKUPAJ	57.414	41.534

Terjatve do upravljavca se nanašajo na nezapadle terjatve za provizijo, ki jo upravljavec prejme iz naslova nalaganj sredstev podsklada v enote investicijskih skladov Eurizon Capital S.A.

4.1.2.1.3 Poslovne obveznosti

(v EUR)		
Obveznosti	31.12.2022	31.12.2021
Poslovne obveznosti	1.969	1.793
Obveznosti do upravljalca vzajemnega pokojninskega sklada	1.690	1.396
- Obveznosti za vstopne stroške	792	607
- Obveznosti za provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada	898	789
Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	279	397

Obveznosti do upravljalca vzajemnega pokojninskega sklada se nanašajo na nezapadle obveznosti iz naslova v mesecu decembru obračunanih vstopnih stroškov, izstopnih stroškov in upravljalvske provizije. Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada v večji meri zajemajo obveznost za plačilo skrbniške provizije za mesec december 2022. Vse obveznosti zapadejo v plačilo v januarju 2023.

4.1.2.1.4 Obveznosti do članov podsklada Moj steber dinamični

(v EUR)		
Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	31.12.2022	31.12.2021
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.429.774	1.046.818
Vplačani presežek enot premoženja	-7.272	8.888
Preneseni čisti dobički ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	80.803	26.035
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-163.445	48.765
Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	1.339.860	1.130.506

Tabela gibanja obveznosti do članov podsklada Moj steber dinamični

(v EUR)	
Obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2021	1.130.506
Gibanje v 2022:	
Vplačila premije	563.796
Zmanjšano za vstopne stroške	-8.305
Izplačilo enot premoženja	-182.692
Učinek spremembe MSRP 9	0
Pripis donosa	-163.445
Knjiženje obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2022	1.339.860

(v EUR)	
Obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2020	666.946
Gibanje v 2021:	
Vplačila premije	448.629
Zmanjšano za vstopne stroške	-6.514
Izplačilo enot premoženja	-27.320
Učinek spremembe MSRP 9	0
Pripis donosa	48.765
Knjiženje obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2021	1.130.506

4.1.2.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

4.1.2.2.1 Finančni prihodki

(v EUR)

Prihodki od dividend in deležev	2022	2021
Prihodki od dividend vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	7.623	438
Prihodki od dividend vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	3.204	438
SKUPAJ	10.827	876

(v EUR)

Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2022	2021
Delnice	2.272	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	-145	0
SKUPAJ	2.127	0

(v EUR)

Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2022	2021
Delnice	0	1.582
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	50.400
SKUPAJ	0	51.982

4.1.2.2.2. Drugi prihodki

(v EUR)

Drugi prihodki	2022	2021
Drugi prihodki	9.471	8.216
SKUPAJ	9.471	8.216

Drugi prihodki se nanašajo na provizijo, ki jo je upravljavec prejel iz naslova nalaganj sredstev podsklada v enote investicijskih skladov Eurizon Capital S.A. Upravljavec je prejeto provizijo iz tega naslova dolžan vplačati v premoženje pokojninskega sklada.

4.1.2.2.3 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem podsklada Moj steber dinamični

(v EUR)

Odhodki za upravljavsko provizijo	2022	2021
Upravljavska provizija	9.769	7.514
SKUPAJ	9.769	7.514

Upravljavska provizija se obračunava mesečno in znaša 0,85% letno od povprečne čiste vrednosti sredstev podsklada.

(v EUR)

Odhodki v zvezi s skrbnikom	2022	2021
Skrbniška provizija	2.651	2.586
SKUPAJ	2.651	2.586

(v EUR)

Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2022	2021
Posredovanje pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.724	1.776
SKUPAJ	3.724	1.776

(v EUR)

Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	2022	2021
Odhodki za storitve plačilnega prometa	296	252
Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	160	63
SKUPAJ	456	315

4.1.2.2.4 Finančni odhodki

(v EUR)

Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2022	2021
Delnice	11.384	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	157.881	0
SKUPAJ	169.265	0

4.1.2.3 Pojasnila in razkritja stroškov poslovanja

Upravljavca je iz sredstev podsklada upravičen izvršiti samo plačila za tiste vrste stroškov v zvezi z upravljanjem, ki so določeni v pravilih upravljanja oz. pokojninskem načrtu sklada.

(v EUR)

Z. št.	Stroški poslovanja	2022	Delež v povprečni letni ČVS (v %)	2021	Delež v povprečni letni ČVS (v %)
1.	Provizija za upravljanje	9.769	0,83	7.514	0,82
2.	Stroški za opravljanje skrbniških storitev	2.651	0,22	2.586	0,28
3.	Stroški obračunani po vsakokratnih veljavnih tarifah KDD in tuje skrbniške banke, povezani z razpolaganjem z vrednostnimi papirji	3.724	0,31	1.776	0,19
4.	Stroški plačilnega prometa	296	0,03	252	0,03
5.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	160	0,01	63	0,01
6.	Skupaj	16.600		12.191	

4.1.3 Izkaz premoženja

(v EUR)

	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
1.	Denar in denarni ustrezniki			52.420	3,91
2.	Finančne naložbe			1.231.995	91,95
2.1.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida			1.231.995	91,95
2.1.1.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti			114.397	8,55
	CICG	Cinkarna Celje d.d.	Slovenija	29.325	2,19
	KRKG	Nova Ljubljanska Banka d.d	Slovenija	29.440	2,20
	NLBR	Nova Ljubljanska Banka d.d	Slovenija	28.080	2,10
	POSR	Pozavarovalnica Sava d.d.	Slovenija	27.552	2,06
2.1.2.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov			1.117.598	83,41
2.1.2.1	Enote premoženja vzajemnih skladov			979.558	73,11
	KDZAM	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	12.838	0,96
	KDZSE	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	58.223	4,35
	KDZTE	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	58.913	4,40
	KDZVI	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	82.115	6,13
	EEBFREU LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	66.653	4,97
	EETERER LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	18.067	1,35
	ESYBCER LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	65.720	4,90
	EUEEQUR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	67.901	5,07
	EURASFR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	83.914	6,26
	EUSGEQR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	87.788	6,55
	SPEQEMF LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	63.582	4,75
	SPEQESC LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	96.755	7,22
	SPEQTCH LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	69.920	5,22
	SPFINRH LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	78.116	5,83
	SPHIYIE LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	69.053	5,15
2.1.2.2	Delnice odprtih investicijskih skladov			138.040	10,29
	BNKE FP	Amundi	Francija	37.634	2,81
	CAC FP	Amundi	Francija	27.119	2,02
	DAXEX GR	Blackrock Management Asset	Nemčija	26.420	1,97
	ETFMIB IM	Amundi	Francija	26.043	1,94
	SEL FP	Amundi	Francija	20.824	1,55
3.	Terjatve			57.414	4,29
4.	Skupaj sredstva			1.341.829	

4.1.4 Naložbe v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov

Podsklad Moj steber dinamični ima več kot 20 odstotkov svojih sredstev naloženih v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov. Za odprte investicijske sklade, v katere ima naloženih več kot 5 odstotkov sredstev, zato razkriva informacije o višini upravljaljske provizije.

Investicijski sklad	Delež v sredstvih (v %)	Upravljavska provizija
KDZVI	6,12	1,89%
EUEEQUR LX	5,06	1,70%
EURASFR LX	6,25	1,80%
EUSGEQR LX	6,54	1,70%
SPEQESC LX	7,21	1,70%
SPEQTCH LX	5,21	1,50%
SPFINRH LX	5,82	1,50%
SPHIYIE LX	5,15	1,20%

4.1.5 Pregled izpostavljenosti po vrsti dovoljenih naložb na dan 31.12.2022

4.1.5.1 Izpostavljenost do upravljavca podsklada Moj steber dinamični in z njim povezanih oseb

Podsklad Moj steber dinamični na dan 31.12.2022 ni izkazoval naložb v upravljavca Sklada.

(v EUR)				
Z. št.	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
1.	Naložbe v z upravljavcem povezane osebe		767.469	57,27
1.1.	Enote investicijskih skladov		767.469	57,27
	EEBFREU LX	Eurizon Capital S.A	66.653	4,97
	EETERER LX	Eurizon Capital S.A	18.067	1,35
	ESYBCER LX	Eurizon Capital S.A	65.720	4,90
	EUEEQUR LX	Eurizon Capital S.A	67.901	5,07
	EURASFR LX	Eurizon Capital S.A	83.914	6,26
	EUSGEQR LX	Eurizon Capital S.A	87.788	6,55
	SPEQEMF LX	Eurizon Capital S.A	63.582	4,75
	SPEQESC LX	Eurizon Capital S.A	96.755	7,22
	SPEQTCH LX	Eurizon Capital S.A	69.920	5,22
	SPFINRH LX	Eurizon Capital S.A	78.116	5,83
	SPHIYIE LX	Eurizon Capital S.A	69.053	5,15
2.	Skupaj naložbe v upravljavca in z njim povezanih oseb		767.469	57,27

Na podlagi 3. točke 2. odstavka 3. člena Sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada mora upravljavec v primeru, da ima vzajemni pokojninski sklad sredstva naložena v enote odprtih investicijskih skladov, ki jih upravlja neposredno ali posredno, s prenosom upravljanja na tretje osebe, isti upravljavec, ali katerakoli druga pravna oseba, s katero je upravljavec povezan, podati pojasnila in razkritja o morebitnih ekonomskih koristih upravljavca iz tega naslova.

Upravljavec je v zvezi z nalaganjem sredstev podsklada Moj steber dinamični v enote investicijskih skladov Eurizon Capital S.A v letu 2022 realiziral upravljavsko provizijo v višini 9.471 EUR, ki jo je dolžan vplačati v premoženje pokojninskega sklada. Upravljavec je tako v letu 2022 iz tega naslova povečal sredstva podsklada v višini 9.471 EUR.

4.1.5.2 Izpostavljenost do skrbnika podsklada Moj steber dinamični in z njim povezanih oseb

Podsklad Moj steber dinamični na dan 31.12.2022 ne izkazuje naložb v skrbnika Nova KBM d.d..

4.1.5.3 Izpostavljenost do delodajalca, ki financira načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja in z njim povezanih oseb

Podsklad Moj steber dinamični na dan 31.12.2022 ne izkazuje naložb do delodajalca, ki financira načrt kolektivnega zavarovanja in z njim povezanih oseb.

4.1.5.4 Pregled izdajateljev, do katerih je podsklad Moj steber dinamični izpostavljen z več kot 5% vrednosti sredstev

Izdajatelj	Vrednost v EUR	(v EUR)
		Delež v CVS (%)
Amundi	111.620	8,32
Delnice odprtih investicijskih skladov	111.620	8,32
BNKE FP	37.634	2,81
CAC FP	27.119	2,02
ETFMIB IM	26.043	1,94
SEL FP	20.824	1,55
Eurizon Capital S.A - Skupaj	767.469	57,27
Enote investicijskih skladov	767.469	57,27
EEBFREU LX	66.653	4,97
EETERER LX	18.067	1,35
ESYBCER LX	65.720	4,90
EUEEQUR LX	67.901	5,07
EURASFR LX	83.914	6,26
EUSGEQR LX	87.788	6,55
SPEQEMF LX	63.582	4,75
SPEQESC LX	96.755	7,22
SPEQTCH LX	69.920	5,22
SPFINRH LX	78.116	5,83
SPHIYIE LX	69.053	5,15
Generali Investments d.o.o.-Skupaj	212.089	15,84
Enote investicijskih skladov	212.089	15,84
KDZAM	12.838	0,96
KDZSE	58.223	4,35
KDZTE	58.913	4,4
KDZVI	82.115	6,13

4.1.6 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih podsklada Moj steber dinamični

4.1.6.1 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, ko premoženja (pozicij) pokojninskega sklada ni mogoče prodati, unovčiti ali zapreti v ustrezno kratkem času znotraj omejenih stroškov tako, da pokojninski sklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti skladno z 310. členom Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2 glede izplačila odkupnih vrednosti članov.

Tabela 1: Pričakovana zapadlost naložb za leti 2021 in 2022:

Naziv	Skupaj 31.12.2022	Brez zapadlosti	do 90 dni	Od 90 do 180 dni	Od 180 do 360 dni	Od 1 leta do 5 let	nad 5 let
Skupaj finančne naložbe	1.231.995	1.231.995	0	0	0	0	0
Terjatve	57.414	0	57.414	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	1.969	0	1.969	0	0	0	0
Obveznosti do članov	1.339.860	0	0	0	0	265.752	1.074.108

Naziv	Skupaj 31.12.2021	Brez zapadlosti	do 90 dni	Od 90 do 180 dni	Od 180 do 360 dni	Od 1 leta do 5 let	nad 5 let
Skupaj finančne naložbe	1.016.786	1.016.786	0	0	0	0	0
Terjatve	41.534	0	41.534	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	1.793	0	1.793	0	0	0	0
Obveznosti do članov	1.130.506	0	0	0	0	283.631	846.875

Skupaj finančne naložbe podsklada Moj steber dinamični predstavljajo naložbe v delnice in investicijske sklade.

4.1.6.2 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje se pojavlja zaradi sprememb v donosih dolžniških vrednostnih papirjev, ki so posledica spreminjanja tržnih obrestnih mer ali pa posledica splošne ravni obrestnih mer. Spreminjanje obrestne mere neposredno vpliva na tržno vrednost obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev.

Podsklad Moj steber dinamični na dan 31.12.2022 in na dan 31.12.2021 ni imel neposrednih naložb v dolžniške vrednostne papirje.

4.1.6.3 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe tečaja posamezne valute, v kateri ima podsklad izpostavljenost. Podsklad Moj steber dinamični ni izpostavljen valutnemu tveganju, saj na dan 31.12.2022 nima in tudi na dan 31.12.2021 ni imel naložb v portfelju, ki bi bile določene v drugi valuti kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev podsklada Moj steber dinamični, torej v EUR.

4.1.6.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube podsklada, zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke. Nasprotne stranke so izdajatelji vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ali banke, s katerimi podsklad sklene denarne depozite. Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je predvsem tveganje zamude plačila ali celo neplačila nasprotne stranke oziroma tveganje, da izdajatelj na dan zapadlosti svojih obveznosti po izplačilu kuponov, obresti in glavnice ne bo sposoben poravnati.

Podsklad Moj steber dinamični na dan 31.12.2022 in na dan 31.12.2021 ni imel neposrednih naložb v dolžniške vrednostne papirje.

Podsklad Moj steber dinamični ima na dan 31.12.2022 in na dan 31.12.2021 naložena sredstva pretežno v investicijske sklade, ki so brez bonitetne ocene. Zato ni možno podati podatka o kreditni kvaliteti finančnih naložb. Naložba v investicijski sklad je, zaradi velike razpršenosti med različnimi izdajatelji, v osnovi manj tvegana finančna naložba kot direktna naložba v posamezen vrednostni papir oz. finančni inštrument.

Podsklad Moj steber dinamični ima na dan 31.12.2022 naložbe tudi v štiri delnice, in sicer v delnice z oznako NLBR izdajatelja NLB d.d. (zunanja bonitetna ocena BBB-), z oznako POSR izdajatelja Pozavarovalnica Sava d.d. (zunanja bonitetna ocena BBB+), z oznako KRKG izdajatelja Krka d.d. (brez zunanje bonitetne ocene) ter z oznako CICG izdajatelja Cinkarna Celje d.d. (brez zunanje bonitetne ocene).

Tabela 1: Geografska sestava portfelja:

Geografsko področje	(v EUR)	
	31.12.2022	31.12.2021
Slovenija	326.486	78.484
Tujina	905.509	938.302
Skupaj finančne naložbe	1.231.995	1.016.786

Skupaj finančne naložbe podsklada predstavljajo naložbe v delnice in investicijske sklade.

Tabela 2: Starostna struktura terjatev:

Starost terjatev	(v EUR)	
	31.12.2022	31.12.2021
Ne-zapadle terjatve	57.414	41.534
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	57.414	41.534

4.1.6.5 Cenovno tveganje

Cenovno tveganje je tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev. Cenovnemu tveganju naložb so izpostavljene vse naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev.

Tabela 3: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev

Sprememba delniškega portfelja – učinek (v EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
+ / - 10 %	25.244	1,88%	13.015	1,15%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10%, bi se čista vrednost podsklada MSD spremenila za 25.244 EUR.

4.2 PODSKLAD MOJ STEBER URAVNOTEŽENI

4.2.1 Računovodski izkazi za poslovno leto 2022

4.2.1.1 Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2022

(v EUR)				
Z. št.	Naziv	Pojasnila	31.12.2022	31.12.2021
I.	Sredstva			
1.	Denar in denarni ustrezniki		161.994	190.642
2.	Finančne naložbe	4.2.2.1.1	2.129.772	1.494.355
2.2.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		2.030.899	1.494.355
	- delnice in drugi kapitalski instrumenti		134.818	0
	- enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		1.896.081	1.494.355
2.4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti		98.873	0
	- instrumenti denarnega trga		98.873	0
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4.	Terjatve	4.2.2.1.2	72.622	59.737
4.2.	Druge terjatve		72.622	59.737
5.	Naložbene nepremičnine		0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7.	Druge sredstva		0	0
8.	Skupaj sredstva		2.364.388	1.744.734
II.	Obveznosti do virov sredstev			
1.	Poslovne obveznosti	4.2.2.1.3	5.895	2.420
1.3.	Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada		2.588	2.013
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada		287	407
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada		3.020	0
2.	Finančne obveznosti		0	0
3.	Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	4.2.2.1.4	2.358.493	1.742.314
4.	Skupaj obveznosti do virov sredstev		2.364.388	1.744.734

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2.1.2 Izkaz poslovnega izida za leto 2022

(v EUR)

Z.št.	Naziv	Pojasnila	2022	2021
1.	Finančni prihodki	4.2.2.2.1	12.738	78.940
1.1.	Prihodki od obresti		710	0
1.2.	Prihodki od dividend in deležev		12.028	142
1.5.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	78.798
2.	Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
3.	Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčene donosnosti		0	0
4.	Drugi prihodki	4.2.2.2.2	14.449	11.758
	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 4)		27.187	90.698
5.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	4.2.2.2.3	25.482	16.743
5.1.	Odhodki za upravljavsko provizijo		17.965	12.190
5.2.	Odhodki v zvezi s skrbnikom		2.722	2.554
5.5.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		3.916	1.662
5.6.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada		879	337
6.	Finančni odhodki	4.2.2.2.4	257.671	0
6.2.	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		3.111	0
6.4.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		254.388	0
6.6.	Drugi finančni odhodki		172	0
7.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
8.	Drugi odhodki		5	0
	SKUPAJ ODHODKI (od 5 do 8)		283.158	16.743
9.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-255.971	73.955

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2.1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2022

(v EUR)

Z. št.	Naziv	2022	2021
1.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	-255.971	73.955
2.	Drugi vseobsegajoči donos	0	0
3.	Celotni vseobsegajoči donos	-255.971	73.955

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za leto 2022

(v EUR)			
Z. št.	Naziv	2022	2021
1.	Začetno stanje vrednosti enot premoženja	1.742.314	1.039.179
2.	Vplačane enote premoženja	1.023.776	662.313
3.	Izplačane enote premoženja	-151.626	-33.133
4.	Neto izplačila/vplačila	872.150	629.180
5.	Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	-255.971	73.955
6.	Končno stanje vrednosti enot premoženja	2.358.493	1.742.314

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2.1.5 Izkaz gibanja števila enot premoženja za leto 2022

(v EUR)			
Z. št.	Naziv	2022	2021
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	160.982	101.663
2.	Število vplačanih enot premoženja	104.155	62.428
3.	Število izplačanih enot premoženja	-15.520	-3.109
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	249.617	160.982

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2.1.6 Izkaz denarnih tokov za leto 2022

(v EUR)			
Z.št.	Naziv	2022	2021
1	Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1.	Prejemki pri prodaji naložb	120.223	0
1.2.	Izdatki pri nakupu naložb	1.013.066	531.678
1.3.	Prejemki iz naslova prejetih dividend	12.028	142
1.4.	Prejemki iz naslova prejetih obresti	0	0
1.5.	Drugi prejemki pri poslovanju	13.873	10.867
1.6.	Drugi izdatki pri poslovanju	152.198	36.776
1.7.	Neto denarni tokovi pri poslovanju	-1.019.140	-557.445
2.	Denarni tokovi pri financiranju		
2.1.	Prejemki od vplačil v vzajemni pokojninski sklad	1.021.136	661.792
2.2.	Izdatki za izplačila odkupnih vrednosti premoženja	30.644	22.576
2.3.	Neto denarni tokovi pri financiranju	990.492	639.216
3.	Čisto povečanje denarnih sredstev	-28.648	81.771
4.	Denarna sredstva na začetku obdobja	190.642	108.871
5.	Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva		
6.	Denarna sredstva na koncu obdobja	161.994	190.642

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2.2 Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

4.2.2.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja

4.2.2.1.1 Finančne naložbe in hierarhija poštene vrednosti

(v EUR)			
Z.št.	Finančne naložbe	31.12.2022	31.12.2021
1.	Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.030.899	1.494.355
1.1.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti	134.818	0
1.1.1.	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	134.818	0
1.1.1.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	134.818	0
1.2.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	1.896.081	1.494.355
1.2.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov	1.652.505	1.399.989
1.2.1.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov iz Republike Slovenije	348.702	118.387
1.2.1.2.	Enote premoženja vzajemnih skladov izven Republike Slovenije	1.303.804	1.281.602
1.2.2.	Delnice odprtih investicijskih skladov	243.576	94.366
1.2.2.1	Delnice odprtih investicijskih skladov izven Republike Slovenije	243.576	94.366
2.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	98.873	0
2.1.	Instrumenti denarnega trga	98.873	0
2.1.1.	Kratkoročni dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	98.873	0
2.1.1.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	98.873	0
3.	SKUPAJ	2.129.772	1.494.355

Tabela gibanja finančnih naložb

(v EUR)			
Naziv	31.12.2022	31.12.2021	
Stanje 1.1.	1.494.355	884.010	
Povečanje	1.013.328	531.547	
Prevrednotenje	-257.671	78.798	
Zmanjšanje	120.240	0	
Stanje 31.12.	2.129.772	1.494.355	

Tabela gibanja pričakovanih kreditnih izgub

(v EUR)			
Gibanje pričakovanih kreditnih izgub	FVOCI	Odplačna	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2021	0	0	0
povečanje zaradi novih nakupov	0	0	0
zmanjšanje zaradi prodaj in odprav	0	0	0
neto slabitve	0	0	0
druge spremembe	0	0	0
Končno stanje 31.12.2021	0	0	0
povečanje zaradi novih nakupov	0	172	172
zmanjšanje zaradi prodaj in odprav	0	0	0

Gibanje pričakovanih kreditnih izgub	FVOCI	Odplačna	Skupaj
neto slabitve	0	0	0
druge spremembe	0	0	0
Končno stanje 31.12.2022	0	172	172

Tabela gibanja pričakovanih kreditnih izgub po skupinah življenjske dobe

(v EUR)

Gibanje pričakovanih kreditnih izgub	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo
Začetno stanje 1.1.2021	0	0	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe oslabitev	0	0	0
Končno stanje 31.12.2021	0	0	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe oslabitev	172	0	0
Končno stanje 31.12.2022	172	0	0

Poštena vrednost

Zaradi relativno nizke višine sredstev podsklada Moj Steber uravnoteženi in počasnega polnjenja tega podsklada in zaradi višjega nivoja razpršenosti naložb, kar niža tveganost podsklada, imamo sredstva investirana v investicijske sklade ter prosta denarna sredstva na računu podsklada. V skladu z usmeritvijo določanja hierarhije poštene vrednosti, podsklad naložbe razvršča v Nivo 1. Podsklad ima naložbo v komercialni zapis, ki ga vrednoti po odplačni vrednosti in ga razvršča v Nivo 3 poštene vrednosti.

Prehodov med nivoji v letu 2022 ni bilo.

4.2.2.1.2 Terjatve

(v EUR)

Druge terjatve	31.12.2022	31.12.2021
Terjatve do upravljavca	3.786	3.210
Terjatve do KPS Moj steber za vplačano premijo	68.836	56.527
SKUPAJ	72.622	59.737

Terjatve do upravljavca se nanašajo na nezapadle terjatve za provizijo, ki jo upravljavec prejme iz naslova nalaganj sredstev podsklada v enote investicijskih skladov Eurizon Capital S.A.

4.2.2.1.3 Poslovne obveznosti

(v EUR)		
Obveznosti	31.12.2022	31.12.2021
Poslovne obveznosti	5.895	2.420
Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada	2.588	2.013
- Obveznosti za vstopne stroške	891	724
- Obveznosti za provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada	1.697	1.289
Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	287	407
Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	3.020	0
- Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt	3.020	0

Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada se nanašajo na nezapadle obveznosti iz naslova, v mesecu decembru, obračunanih vstopnih stroškov in upravljalvske provizije. Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada v večji meri zajemajo obveznost za plačilo skrbniške provizije za mesec december 2022. Vse obveznosti zapadejo v plačilo v januarju 2023.

4.2.2.1.4 Obveznosti do članov podsklada Moj steber uravnoteženi

(v EUR)		
Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	31.12.2022	31.12.2021
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.496.167	1.609.821
Vplačani presežek enot premoženja	2.426	20.042
Preneseni čisti dobički ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	115.871	38.496
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-255.971	73.955
Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	2.358.493	1.742.314

Tabela gibanja obveznosti do članov podsklada Moj steber uravnoteženi

(v EUR)	
Obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2021	1.742.314
Gibanje v 2022:	
Vplačila premije	1.033.445
Zmanjšano za vstopne stroške	-9.669
Izplačilo enot premoženja	-151.626
Učinek spremembe MSRP 9	0
Pripis donosa	-255.971
Knjiženje obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2022	2.358.493

(v EUR)

Obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2020	1.039.179
Gibanje v 2021:	
Vplačila premije	669.430
Zmanjšano za vstopne stroške	-7.117
Izplačilo enot premoženja	-33.133
Učinek spremembe MSRP 9	0
Pripis donosa	73.955
Knjiženje obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2021	1.742.314

4.2.2.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

4.2.2.2.1 Finančni prihodki

(v EUR)		
Prihodki od obresti	2022	2021
Prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev z uporabo EOM	710	0
SKUPAJ	710	0

(v EUR)		
Prihodki od dividend in deležev	2022	2021
Prihodki od dividend vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	8.377	0
Prihodki od dividend vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	3.651	142
SKUPAJ	12.028	142

(v EUR)		
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2022	2021
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	78.798
SKUPAJ	0	78.798

4.2.2.2.2. Drugi prihodki

(v EUR)		
Drugi prihodki	2022	2021
Drugi prihodki	14.449	11.758
SKUPAJ	14.449	11.758

Drugi prihodki se nanašajo na provizijo, ki jo je upravljavec prejel iz naslova nalaganj sredstev podsklada v enote investicijskih skladov Eurizon Capital S.A. Upravljavec je prejeto provizijo iz tega naslova dolžan vplačati v premoženje pokojninskega sklada.

4.2.2.2.3 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem podsklada Moj steber uravnoteženi

(v EUR)		
Odhodki za upravljavsko provizijo	2022	2021
Upravljavska provizija	17.965	12.190
SKUPAJ	17.965	12.190

Upravljavska provizija se obračunava mesečno in znaša 0,90% letno od povprečne čiste vrednosti sredstev podsklada.

(v EUR)		
Odhodki v zvezi s skrbnikom	2022	2021
Skrbniška provizija	2.722	2.554
SKUPAJ	2.722	2.554

(v EUR)		
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2022	2021
Posredovanje pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	3.916	1.662
SKUPAJ	3.916	1.662

(v EUR)		
Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	2022	2021
Odhodki za storitve plačilnega prometa	719	306
Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	160	31
SKUPAJ	879	337

4.2.2.2.4 Finančni odhodki

(v EUR)		
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2022	2021
Delnice	1.028	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	2.083	0
SKUPAJ	3.111	0

(v EUR)		
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2022	2021
Delnice	12.990	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	241.398	0
SKUPAJ	254.388	0

(v EUR)		
Drugi finančni odhodki	2022	2021
Drugi finančni odhodki	172	0
SKUPAJ	172	0

Drugi finančni odhodki se nanašajo na oslabitev finančnih sredstev.

4.2.2.3 Pojasnila in razkritja stroškov poslovanja

Upravljavalec je iz sredstev podsklada upravičen izvršiti samo plačila za tiste vrste stroškov v zvezi z upravljanjem, ki so določeni v pravilih upravljanja oz. pokojninskem načrtu sklada.

(v EUR)					
Z. št.	Stroški poslovanja	2022	Delež v povprečni letni ČVS (v %)	2021	Delež v povprečni letni ČVS (v %)
1.	Provizija za upravljanje	17.965	0,87	12.190	0,87
2.	Stroški za opravljanje skrbniških storitev	2.722	0,13	2.554	0,18
3.	Stroški obračunani po vsakokratnih veljavnih tarifah KDD in tuje skrbniške banke, povezani z razpolaganjem z vrednostnimi papirji	3.916	0,19	1.662	0,12
4.	Stroški plačilnega prometa	719	0,03	306	0,02
5.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	160	0,01	31	0
6.	Skupaj	25.482		16.743	

4.2.3 Izkaz premoženja

(v EUR)					
	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
1.	Denar in denarni ustrezniki			161.994	6,87
2.	Finančne naložbe			2.129.772	90,29
2.1.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida			2.030.899	86,10
2.1.1.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti			134.818	5,71
2.1.1.1.	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			134.818	5,71
	CICG	Cinkarna Celje, d.d.		27.370	1,16
	KRKG	Krka d.d., Novo mesto		42.320	1,79
	NLBR	Nova Ljubljanska banka .d.d.		37.128	1,57
	POSR	Pozavarovalnica Sava, d.d.		28.000	1,19
2.1.2.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov			1.896.081	80,39
2.1.2.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov			1.652.505	70,06
	KDZAM	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	22.713	0,96
	KDZBO	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	50530	2,14
	KDZSE	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	103.018	4,37
	KDZTE	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	37.035	1,57
	KDZVI	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	86.198	3,65
	TDUTO	Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.	Slovenija	49.207	2,09
	EEBFREU LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	141.315	5,99
	EEFLMSR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	64.480	2,73
	EETERER LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	37.831	1,6
	ESYBCER LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	135.490	5,74
	EUEEQUR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	95.762	4,06
	EURASFR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	114.057	4,84
	EUSGEQR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	128.665	5,46
	SPBEURO LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	48.374	2,05

	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
	SPEQEMF LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	97.210	4,12
	SPEQESC LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	127.008	5,39
	SPEQTCH LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	39.702	1,68
	SPFINRH LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	113.192	4,8
	SPHIYIE LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	121.863	5,17
	SPIFEMT LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	38.855	1,65
2.1.2.2.	Delnice odprtih investicijskih skladov			243.576	10,33
	BNKE FP	Amundi	Francija	30.702	1,3
	CAC FP	Amundi	Francija	46.581	1,98
	DAXEX GR	Blackrock Asset Management	Nemčija	43.445	1,84
	ETFMIB IM	Amundi	Francija	44.628	1,89
	MTI FP	Amundi	Francija	59.223	2,51
	SEL FP	Amundi	Francija	18.997	0,81
2.2.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti			98.873	4,19
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga			98.873	4,19
2.2.1.1.	Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem vrednostnih papirjev trgu			98.873	4,19
	GEN11	GEN-I, d.o.o.	Slovenija	98.873	4,19
3.	Terjatve			72.622	3,08
4.	Skupaj sredstva			2.364.388	

4.2.4 Naložbe v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov

Podsklad Moj steber uravnoreženi ima več kot 20 odstotkov svojih sredstev naloženih v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov. Za odprte investicijske sklade, v katere ima naloženih več kot 5 odstotkov sredstev, zato razkriva informacije o višini upravljalvske provizije.

(v EUR)

Investicijski sklad	Delež v sredstvih (v %)	Upravljalvska provizija
EEBFREU LX	5,98	1,20%
ESYBCER LX	5,73	1,15%
EUSGEQR LX	5,44	1,70%
SPEQESC LX	5,37	1,70%
SPHIYIE LX	5,15	1,20%

4.2.5 Pregled izpostavljenosti po vrsti dovoljenih naložb na dan 31.12.2022

4.2.5.1 Izpostavljenost do upravljavca podsklada Moj steber uravnoreženi in z njim povezanih oseb

Podsklad Moj steber uravnoreženi na dan 31.12.2022 ni izkazoval naložb v upravljavca Sklada.

(v EUR)

Z. št.	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
1.	Naložbe v z upravljavcem povezane osebe		1.303.804	55,28
1.1.	Enote investicijskih skladov		1.303.804	55,28
	EEBFREU LX	Eurizon Capital S.A	141.315	5,99
	EEFLMSR LX	Eurizon Capital S.A	64.480	2,73
	EETERER LX	Eurizon Capital S.A	37.831	1,60
	ESYBCER LX	Eurizon Capital S.A	135.490	5,74
	EUEEQUR LX	Eurizon Capital S.A	95.762	4,06
	EURASFR LX	Eurizon Capital S.A	114.057	4,84
	EUSGEQR LX	Eurizon Capital S.A	128.665	5,46
	SPBEURO LX	Eurizon Capital S.A	48.374	2,05
	SPEQEMF LX	Eurizon Capital S.A	97.210	4,12
	SPEQESC LX	Eurizon Capital S.A	127.008	5,39
	SPEQTCH LX	Eurizon Capital S.A	39.702	1,68
	SPFINRH LX	Eurizon Capital S.A	113.192	4,80
	SPHIYIE LX	Eurizon Capital S.A	121.863	5,17
	SPIFEMT LX	Eurizon Capital S.A	38.855	1,65
2.	Skupaj naložbe v z upravljavcem povezane osebe		1.303.804	55,28

Na podlagi 3. točke 2. odstavka 3. člena Sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada mora upravljavec v primeru, da ima vzajemni pokojninski sklad sredstva naložena v enote odprtih investicijskih skladov, ki jih upravlja neposredno ali posredno, s prenosom upravljanja na tretje osebe, isti upravljavec, ali katerakoli druga pravna oseba, s katero je upravljavec povezan, podati pojasnila in razkritja o morebitnih ekonomskih koristih upravljavca iz tega naslova.

Upravljavec je v zvezi z nalaganjem sredstev podsklada Moj steber uravnoteženi v enote investicijskih skladov Eurizon Capital S.A. v letu 2022 realiziral upravljavsko provizijo v višini 14.449 EUR, ki jo je dolžan vplačati v premoženje pokojninskega sklada. Upravljavec je tako v letu 2022 iz tega naslova povečal sredstva podsklada v višini 14.449 EUR.

4.2.5.2 Izpostavljenost do skrbnika podsklada Moj steber uravnoteženi in z njim povezanih oseb

Podsklad Moj steber uravnoteženi na dan 31.12.2022 ne izkazuje naložb v skrbnika Nova KBM d.d.

4.2.5.3 Izpostavljenost do delodajalca, ki financira načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja in z njim povezanih oseb

Podsklad Moj steber uravnoteženi na dan 31.12.2022 ne izkazuje naložb do delodajalca, ki financira načrt kolektivnega zavarovanja in z njim povezanih oseb.

4.2.5.4 Pregled izdajateljev, do katerih je podsklad Moj steber uravnoteženi izpostavljen z več kot 5% vrednosti sredstev

(v EUR)

Izdajatelj	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
Amundi	200.131	8,49
Delnice odprtih investicijskih skladov	200.131	8,49
BNKE FP	30.702	1,30
CAC FP	46.581	1,98
ETFMIB IM	44.628	1,89
MTI FP	59.223	2,51
SEL FP	18.997	0,81
Generali Investments d.o.o.	299.494	12,69
Enote investicijskih skladov	299.494	12,69
KDZAM	22.713	0,96
KDZBO	50.530	2,14
KDZSE	103.018	4,37
KDZTE	37.035	1,57
KDZVI	86.198	3,65
Eurizon Capital S.A - Skupaj	1.303.804	55,28
Enote investicijskih skladov	1.303.804	55,28
EEBFREU LX	141.315	5,99
EEFLMSR LX	64.480	2,73
EETERER LX	37.831	1,60
ESYBCER LX	135.490	5,74
EUEEQUR LX	95.762	4,06
EURASFR LX	114.057	4,84
EUSGEQR LX	128.665	5,46
SPBEURO LX	48.374	2,05
SPEQEMF LX	97.210	4,12
SPEQESC LX	127.008	5,39
SPEQTCH LX	39.702	1,68
SPFINRH LX	113.192	4,80
SPHIYIE LX	121.863	5,17
SPIFEMT LX	38.855	1,65

4.2.6 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih podsklada Moj steber uravnoteženi

4.2.6.1 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, ko premoženja (pozicij) pokojninskega sklada ni mogoče prodati, unovčiti ali zapreti v ustrezno kratkem času znotraj omejenih stroškov tako, da pokojninski sklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti skladno z 310. členom Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2 glede izplačila odkupnih vrednosti članov.

Tabela 1: Pričakovana zapadlost naložb za leti 2021 in 2022:

Naziv	Skupaj 31.12.2022	Brez zapadlosti	do 90 dni	Od 90 do 180 dni	Od 180 do 360 dni	Od 1 leta do 5 let	nad 5 let
Skupaj finančne naložbe	2.129.773	2.030.899	0	98.873	0	0	0
Terjatve	72.622	0	72.622	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	5.895	0	5.895	0	0	0	0
Obveznosti do članov	2.358.493	0	0	0	0	220.862	2.137.631

Naziv	Skupaj 31.12.2021	Brez zapadlosti	do 90 dni	Od 90 do 180 dni	Od 180 do 360 dni	Od 1 leta do 5 let	nad 5 let
Skupaj finančne naložbe	1.494.355	1.494.355	0	0	0	0	0
Terjatve	59.737	0	59.737	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	2.420	0	2.420	0	0	0	0
Obveznosti do članov	1.742.314	0	0	0	0	202.791	1.539.523

Skupaj finančne naložbe podsklada Moj steber uravnoteženi predstavljajo naložbe v delnice, investicijske sklade in v letu 2022 tudi komercialni zapis.

4.2.6.2 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje se pojavlja zaradi sprememb v donosih dolžniških vrednostnih papirjev, ki so posledica spreminjanja tržnih obrestnih mer ali pa posledica splošne ravni obrestnih mer. Spreminjanje obrestne mere neposredno vpliva na tržno vrednost obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev.

Podsklad Moj steber uravnoteženi na dan 31.12.2022 in na dan 31.12.2021 ni imel neposrednih naložb v dolžniške vrednostne papirje, ki bi bile vrednotene po tržni ceni.

4.2.6.3 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe tečaja posamezne valute, v kateri ima podsklad izpostavljenost. Podsklad Moj steber uravnoteženi ni izpostavljen valutnemu tveganju, saj na dan 31.12.2022 nima in tudi na dan 31.12.2021 ni imel naložb v portfelju, ki bi bile določene v drugi valuti kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev podsklada Moj steber uravnoteženi, torej v EUR.

4.2.6.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube podsklada, zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke. Nasprotne stranke so izdajatelji vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ali banke, s katerimi podsklad sklene denarne depozite. Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je predvsem tveganje zamude plačila ali celo neplačila nasprotne stranke

oziroma tveganje, da izdajatelj na dan zapadlosti svojih obveznosti po izplačilu kuponov, obresti in glavnice ne bo sposoben poravnati.

Podsklad Moj steber uravnoteženi ima na dan 31.12.2022 neposredno naložbo v instrument denarnega trga, in sicer v komercialni zapis družbe Gen-I d.o.o. z oznako GEN11. Izdajatelj nima zunanje bonitetne ocene.

Podsklad Moj steber uravnoteženi ima na dan 31.12.2022 naložena sredstva v investicijske sklade, ki so brez bonitetne ocene. Zato ni možno podati podatka o kreditni kvaliteti finančnih naložb. Naložba v investicijski sklad je, zaradi velike razpršenosti med različnimi izdajatelji, v osnovi manj tvegana finančna naložba kot direktna naložba v posamezen vrednostni papir oz. finančni instrument.

Podsklad Moj steber uravnoteženi ima na dan 31.12.2022 naložbe tudi v štiri delnice, in sicer v delnice z oznako NLBR izdajatelja NLB d.d. (zunanja bonitetna ocena BBB-), z oznako POSR izdajatelja Pozavarovalnica Sava d.d. (zunanja bonitetna ocena BBB+), z oznako KRKG izdajatelja Krka d.d. (brez zunanje bonitetne ocene) ter z oznako CICG izdajatelja Cinkarna Celje d.d. (brez zunanje bonitetne ocene).

Tabela 1: Geografska sestava portfelja:

(v EUR)

Geografsko področje	31.12.2022	31.12.2021
Slovenija	582.393	118.387
Tujina	1.547.380	1.375.968
Skupaj finančne naložbe	2.129.773	1.494.355

Skupaj finančne naložbe podsklada predstavljajo naložbe v investicijske sklade, delnice in komercialni zapis.

Tabela 2: Starostna struktura terjatev:

(v EUR)

Starost terjatev	31.12.2022	31.12.2021
Ne-zapadle terjatve	72.622	59.737
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	72.622	59.737

4.2.6.5 Cenovno tveganje

Cenovno tveganje je tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev. Cenovnemu tveganju naložb so izpostavljene vse naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev.

Tabela 3: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev

Sprememba delniškega portfelja – učinek (v EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
+ / - 10 %	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	37.839	1,60%	9.437	0,54%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10%, bi se čista vrednost podsklada MSU spremenila za 37.839 EUR.

4.3 PODSKLAD MOJ STEBER ZAJAMČENI

4.3.1 Računovodski izkazi za poslovno leto 2022

4.3.1.1 Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2022

(v EUR)				
Z. št.	Naziv	Pojasnila	31.12.2022	31.12.2021
I.	Sredstva			
1.	Denar in denarni ustrezniki		2.455.927	1.167.418
2.	Finančne naložbe	4.3.2.1.1	43.506.875	46.773.086
2.1.	Depoziti in posojila		2.003.484	4.003.231
	- depoziti		2.003.484	4.003.231
2.2.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		18.226.377	24.121.755
	- dolžniški vrednostni papirji		2.915.550	4.852.278
	- delnice in drugi kapitalski instrumenti		946.652	1.526.986
	- enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		14.364.175	17.742.491
2.3.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa		5.464.126	7.601.085
	- dolžniški vrednostni papirji		5.464.126	7.601.085
2.4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti		17.812.888	11.047.015
	- instrumenti denarnega trga		2.375.523	2.179.448
	- dolžniški vrednostni papirji		15.437.365	8.867.567
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4.	Terjatve	4.3.2.1.2	425.866	418.328
4.1.	Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		4.571	0
4.2.	Druge terjatve		421.295	418.328
5.	Naložbene nepremičnine		0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7.	Druga sredstva		0	0
8.	Skupaj sredstva		46.388.668	48.358.832
II.	Obveznosti do virov sredstev			
1.	Poslovne obveznosti	4.3.2.1.3	200.946	193.848
1.3.	Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada		42.930	45.554
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada		3.032	3.397
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada		137.372	137.269
1.6.	Obveznosti za plačilo davkov		17.583	7.599
1.7.	Druge poslovne obveznosti		29	29

Z. št.	Naziv	Pojasnila	31.12.2022	31.12.2021
2.	Finančne obveznosti		0	0
3.	Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	4.3.2.1.4	46.187.722	48.164.984
4.	Skupaj obveznosti do virov sredstev		46.388.668	48.358.832

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.3.1.2 Izkaz poslovnega izida za leto 2022

(v EUR)

Z. št.	Naziv	Pojasnila	2022	2021
1.	Finančni prihodki		470.552	978.242
1.1.	Prihodki od obresti	4.3.2.2.1.	373.618	311.997
1.2.	Prihodki od dividend in deležev		82.822	89.180
1.3.	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	106.085
1.4.	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, ki niso merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	301
1.5.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	422.705
1.7.	Drugi finančni prihodki		14.112	47.974
2.	Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
3.	Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		0	0
4.	Drugi prihodki	4.3.2.2.2	95.757	93.806
	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 4)		566.309	1.072.048
5.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	4.3.2.2.3	512.734	530.355
5.1.	Odhodki za upravljavsko provizijo		461.233	472.129
5.2.	Odhodki v zvezi s skrbnikom		32.946	33.289
5.5.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		9.926	11.174
5.6.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada		8.629	13.763
6.	Finančni odhodki	4.3.2.2.4	3.121.391	29.280
6.1.	Odhodki za obresti		4.878	13.751
6.2.	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		372.085	0
6.4.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		2.634.227	0
6.6.	Drugi finančni odhodki		110.201	15.529
7.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
8.	Drugi odhodki		62	0
	SKUPAJ ODHODKI (od 5 do 8)		3.634.187	559.635
9.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-3.067.878	512.413

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.3.1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2022

(v EUR)			
Z. št.	Naziv	2022	2021
1.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	-3.067.878	512.413
2.	Drugi vseobsegajoči donos	-336.200	-96.953
2.2.	Čisti dobički ali izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi s finančnimi naložbami, merjenimi po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	-336.200	-96.953
3.	Celotni vseobsegajoči donos	-3.404.078	415.460

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.3.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za leto 2022

(v EUR)			
Z. št.	Naziv	2022	2021
1.	Začetno stanje vrednosti enot premoženja	48.164.984	46.755.176
2.	Vplačane enote premoženja	3.812.363	3.735.426
3.	Izplačane enote premoženja	-2.385.547	-2.741.078
4.	Neto izplačila/vplačila	1.426.816	994.348
5.	Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	-3.404.078	415.460
6.	Končno stanje vrednosti enot premoženja	46.187.722	48.164.984

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.3.1.5 Izkaz gibanja števila enot premoženja za leto 2022

(v EUR)			
Z. št.	Naziv	2022	2021
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	4.900.798	4.799.750
2.	Število vplačanih enot premoženja	407.900	381.089
3.	Število izplačanih enot premoženja	-253.465	-280.041
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	5.055.233	4.900.798

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.3.1.6 Izkaz denarnih tokov za leto 2022

(v EUR)

Z.št.	Naziv	2022	2021
1.	Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1.	Prejemki pri prodaji naložb	11.673.883	12.222.414
1.2.	Izdatki pri nakupu naložb	11.988.713	13.839.356
1.3.	Prejemki iz naslova prejetih dividend	82.822	89.180
1.4.	Prejemki iz naslova prejetih obresti	508.745	539.273
1.5.	Drugi prejemki pri poslovanju	142.757	94.299
1.6.	Drugi izdatki pri poslovanju	716.544	659.358
1.7.	Neto denarni tokovi pri poslovanju	-297.050	-1.553.548
2.	Denarni tokovi pri financiranju		
2.1.	Prejemki od vplačil v vzajemni pokojninski sklad	3.861.260	3.797.531
2.2.	Izdatki za izplačila odkupnih vrednosti premoženja	2.275.701	2.765.860
2.3.	Neto denarni tokovi pri financiranju	1.585.559	1.031.671
3.	Čisto povečanje denarnih sredstev	1.288.509	-521.877
4.	Denarna sredstva na začetku obdobja	1.167.418	1.689.295
5.	Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva		0
6.	Denarna sredstva na koncu obdobja	2.455.927	1.167.418

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.3.2 POJASNILA K POSAMEZNYM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

4.3.2.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja

4.3.2.1.1 Finančne naložbe

(v EUR)

Z.št.	Finančne naložbe	31.12.2022	31.12.2021
1.	Depoziti in posojila	2.003.484	4.003.231
1.1.	Depoziti	2.003.484	4.003.231
1.1.1.	Dolgoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji	2.003.484	4.003.231
2.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	18.226.377	24.121.755
2.1.	Dolžniški vrednostni papirji	2.915.550	4.852.278
2.1.1.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	2.915.550	4.852.278
2.1.1.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	1.110.555	2.391.113
2.1.1.2.	Izdajatelj s sedežem izven Republike Slovenije	1.804.995	2.461.165
2.2.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti	946.652	1.526.986
2.2.1.	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	946.652	1.526.986
2.2.1.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	946.652	1.526.986
2.3.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	14.364.175	17.742.491
2.3.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov	13.548.933	16.885.228
2.3.1.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov iz Republike Slovenije	2.782.887	3.116.870

Z.št.	Finančne naložbe	31.12.2022	31.12.2021
2.3.1.2.	Enote premoženja vzajemnih skladov izven Republike Slovenije	10.766.047	13.768.358
2.3.2.	Delnice odprtih investicijskih skladov	815.242	857.263
2.3.2.1.	Delnice odprtih investicijskih skladov izven Republike Slovenije	815.242	857.263
3.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	5.464.126	7.601.085
3.1.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji	5.464.126	7.601.085
3.1.1.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	5.464.126	7.601.085
3.1.1.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	4.458.450	6.588.865
3.1.1.2.	Izdajatelj s sedežem izven Republike Slovenije	1.005.675	1.012.220
4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	17.812.888	11.047.015
4.1.	Instrumenti denarnega trga	2.375.523	2.179.448
4.1.1.	Kratkoročni dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	2.375.523	2.179.448
4.1.1.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	1.880.105	2.179.448
4.1.1.2.	Izdajatelj s sedežem izven Republike Slovenije	495.418	0
4.2.	Dolžniški vrednostni papirji	15.437.365	8.867.567
4.2.2.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	13.380.691	6.689.273
4.2.2.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	5.588.407	5.686.336
4.2.2.2.	Izdajatelj s sedežem izven Republike Slovenije	7.792.284	1.002.937
4.2.3.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	2.056.674	2.178.294
4.2.3.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	2.056.674	2.178.294
5.	SKUPAJ	43.506.875	46.773.086

Tabela gibanja finančnih naložb

(v EUR)

Naziv	31.12.2022	31.12.2021
Stanje 1.1.	46.773.086	44.935.333
Povečanje	12.291.525	13.837.435
Prevrednotenje	-3.578.607	223.557
Zmanjšanje	11.979.129	12.223.239
Stanje 31.12.	43.506.875	46.773.086

Tabela vrednosti po kreditni oceni vrednostnih papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti in FVOCI

(v EUR)

Kreditna ocena	FVOCI (HTCS)	AC (ODPLAČNA)	Skupaj
A ali višje	3.624.869	5.816.473	9.441.343
od A do BBB	1.005.675	5.647.220	6.652.895
nižje od BBB	833.581	512.510	1.346.091
brez bonitetne ocene	0	7.840.169	7.840.169
SKUPAJ 31.12.2022	5.464.126	19.816.372	25.280.498

(v EUR)

Kreditna ocena	FVOCI (HTCS)	AC (ODPLAČNA)	Skupaj
A ali višje	4.461.109	3.993.877	8.454.986
od A do BBB	1.012.220	1.002.937	2.015.157
nižje od BBB	0	0	0
brez bonitetne ocene	2.127.756	10.053.431	12.181.187
SKUPAJ 31.12.2021	7.601.085	15.050.245	22.651.330

Tabela pričakovanih kreditnih izgub glede na kreditno oceno vrednostnih papirjev, vrednotenih po odplačni vrednosti in FVOCI

(v EUR)

Kreditna ocena	Skupina 1 (12-mesečne izgube)		Skupina 2 (pričakovane kreditne izgube za življensko dobo)		Skupina 3 (pričakovane kreditne izgube za življensko dobo)		Skupaj
	FVOCI	Odplačna vrednost	FVOCI	Odplačna vrednost	FVOCI	Odplačna vrednost	
A ali višje	562	3.247	0	0	0	0	3.809
od A do BBB	4.647	8.898	0	0	0	0	13.545
nižje od BBB	5.765	2.091	0	0	0	0	7.856
brez bonitetne ocene	0	116.642	0	0	0	0	116.642
SKUPAJ 31.12.2022	10.974	130.878	0	0	0	0	141.852

Kreditna ocena	Skupina 1 (12-mesečne izgube)		Skupina 2 (pričakovane kreditne izgube za življensko dobo)		Skupina 3 (pričakovane kreditne izgube za življensko dobo)		Skupaj
	FVOCI	Odplačna vrednost	FVOCI	Odplačna vrednost	FVOCI	Odplačna vrednost	
A ali višje	633	619	0	0	0	0	1.252
od A do BBB	686	680	0	0	0	0	1.367
nižje od BBB	0	0	0	0	0	0	0
brez bonitetne ocene	5.570	37.575	0	0	0	0	43.144
SKUPAJ 31.12.2021	6.889	38.874	0	0	0	0	45.763

Tabela gibanja pričakovanih kreditnih izgub

(v EUR)

Gibanje pričakovanih kreditnih izgub	FVOCI	Odplačna	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2021	30.508	47.699	78.207
povečanje zaradi novih nakupov	0	27.881	27.881
zmanjšanje zaradi prodaj in odprav	-15.111	-8.996	-24.107
neto slabitve	-8.507	-27.710	-36.218
druge spremembe	0	0	0
Končno stanje 31.12.2021	6.889	38.874	45.763
povečanje zaradi novih nakupov	0	17.268	17.268
zmanjšanje zaradi prodaj in odprav	-332	-3.840	-4.172
neto slabitve	4.417	78.576	82.993
druge spremembe	0	0	0
Končno stanje 31.12.2022	10.974	130.878	141.852

Tabela gibanja pričakovanih kreditnih izgub po skupinah življenjske dobe

(v EUR)

Gibanje pričakovanih kreditnih izgub	Skupina 1	Skupina 2	Skupina 3
	12 mesečne pričakovane kreditne izgube	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo	Pričakovane kreditne izgube za celotno življenjsko dobo
Začetno stanje 1.1.2021	78.207	0	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe oslabitev	-32.444	0	0
Končno stanje 31.12.2021	45.763	0	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe oslabitev	96.089	0	0
Končno stanje 31.12.2022	141.852	0	0

Poštena vrednost

Tabela: Prikaz finančnih instrumentov podsklada MSZ glede na pošteno in knjigovodsko vrednost (v €)

Z. št.	Naziv	31.12.2022		31.12.2021	
		Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
I.	Sredstva				
1.	Finančne naložbe	42.049.953	43.506.875	47.342.046	46.773.084
1.1.	Depoziti in posojila	2.003.484	2.003.484	4.003.231	4.003.231
1.1.1.	depoziti	2.003.484	2.003.484	4.003.231	4.003.231
1.2.	Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	18.226.377	18.226.377	24.121.754	24.121.754
1.2.1.	instrumenti denarnega trga	0	0	0	0
1.2.2.	dolžniški vrednostni papirji	2.915.550	2.915.550	4.852.277	4.852.277
1.2.3.	delnice in drugi kapitalni instrumenti	946.652	946.652	1.526.986	1.526.986
1.2.4.	enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	14.364.175	14.364.175	17.742.490	17.742.490
1.3.	Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	5.464.126	5.464.126	7.601.085	7.601.085
1.3.1.	Dolžniški vrednostni papirji	5.464.126	5.464.126	7.601.085	7.601.085
1.4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	16.355.966	17.812.888	11.615.976	11.047.014
1.4.1.	instrumenti denarnega trga	2.375.477	2.375.523	2.187.245	2.179.448
1.4.2.	dolžniški vrednostni papirji	13.980.489	15.437.365	9.428.731	8.867.567

Pojasnila v zvezi z merjenjem poštene vrednosti pri podskladu MSZ

Usmeritev podsklada MSZ je, da finančna sredstva vrednoti po pošteni vrednosti, ki je enaka tržni vrednosti finančne naložbe. Pri depozitih je poštena vrednost enaka njihovi odplačni vrednosti.

Hierarhija poštene vrednosti: Pri upoštevanju hierarhije poštene vrednosti se vedno na prvo mesto postavlja cene Nivoja 1 in na zadnje mesto cene Nivoja 3.

V razporeditev naložb po pošteni vrednosti so v spodnje alineje vključene naložbe, ki so vrednotene po pošteni vrednosti, in sicer:

- V Nivo 1 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena v celoti na podlagi realiziranih poslov in objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu. Za aktivni trg smatramo kot posle, ki so bili sklenjeni znotraj enomesečnega časovnega horizonta (15 dni). Tu prednostno upoštevamo cene iz Ljubljanske Borze (LJSE) in Bloomberg Terminala CBBT. V kolikor so cene javno objavljene v manj kot polovici dni v zadnjih 30 dneh preidemo na pošteno vrednost nižjega nivoja. V Nivo 1 poštene vrednosti uvrščamo tudi finančne naložbe, ki jih vrednotimo po odplačni vrednosti, vendar te finančne naložbe kotirajo na organiziranem trgu in zanje obstaja aktiven trg.
- V Nivo 2 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov (na primer tržne obrestne mere). Tu prednostno upoštevamo cene javno objavljene na Terminalu Bloomberg BVAL. Če ni javno objavljene BVAL cene, se upošteva cena BGN. V kolikor so cene javno objavljene v manj kot polovici dni v zadnjih 30 dneh, preidemo na pošteno vrednost nižjega nivoja. V Nivo 2 poštene vrednosti uvrščamo tudi finančne naložbe, ki jih vrednotimo po odplačni vrednosti, vendar za te finančne naložbe obstaja poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov, torej obstaja cena BVAL.
- V Nivo 3 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih. V Nivo 3 poštene vrednosti upoštevamo cene realizirane na LJSE, ki so starejše od 30 dni, če za te finančne naložbe ni javno objavljene BVAL cene. V Nivo 3 poštene vrednosti uvrščamo tudi finančne naložbe, ki jih vrednotimo po odplačni vrednosti, vendar zanje ne obstaja aktiven trg in depozite.

Tabela: Prikaz strukture naložb glede na hierarhijo poštene vrednosti:

Z. št.	Naziv	31.12.2022 (v EUR)			31.12.2021 (v EUR)		
		NIVO 1	NIVO 2	NIVO 3	NIVO 1	NIVO 2	NIVO 3
I.	Sredstva						
1.	Denar in denarni ustrezniki	2.455.927	0	0	1.167.418	0	0
2.	Finančne naložbe	33.171.711	4.044.851	4.833.390	34.520.400	5.054.064	7.767.583
2.1.	Depoziti in posojila	0	0	2.003.484	0	0	4.003.231
2.1.1.	depoziti	0	0	2.003.484	0	0	4.003.231
2.2.	Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	17.779.979	446.398	0	23.675.301	446.453	0
2.2.1.	instrumenti denarnega trga	0	0	0	0	0	0
2.2.2.	dolžniški vrednostni papirji	2.469.152	446.398	0	4.405.824	446.453	0
2.2.3.	delnice in drugi kapitalni instrumenti	946.652	0	0	1.526.986	0	0
2.2.4.	enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	14.364.175	0	0	17.742.491	0	0
2.3.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	4.630.544	833.581	0	5.432.338	2.168.747	0
2.3.1.	Dolžniški vrednostni papirji	4.630.544	833.581	0	5.432.338	2.168.747	0
2.4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	10.761.188	2.764.872	2.829.906	5.412.761	2.438.863	3.764.352
2.4.1.	instrumenti denarnega trga	495.030	490.990	1.389.457	0	0	2.187.245
2.4.2.	dolžniški vrednostni papirji	10.266.158	2.273.882	1.440.449	5.412.761	2.438.863	1.577.107

4.3.2.1.2 Terjatve

	(v EUR)	
Druge terjatve	31.12.2022	31.12.2021
Terjatve do upravljavca	22.447	23.661
Terjatve do KPS Moj steber za vplačano premijo	398.848	394.667
SKUPAJ	421.295	418.328

Druge terjatve do upravljavca se nanašajo na nezapadle terjatve za provizijo, ki jo upravljavec prejme iz naslova nalaganj sredstev podsklada v enote investicijskih skladov Eurizon Capital S.A.

4.3.2.1.3 Poslovne obveznosti

(v EUR)		
Obveznosti	31.12.2022	31.12.2021
Poslovne obveznosti	200.946	193.848
Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada	42.930	45.554
- Obveznosti za vstopne stroške	4.442	4.368
- Obveznosti za izstopne stroške	727	487
- Obveznosti za provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada	37.761	40.699
Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	3.032	3.397
Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	137.372	137.269
- Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti zaradi rednega prenehanja članstva	45.967	70.314
- Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti zaradi izrednega prenehanja članstva	53.635	23.450
- Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt	37.770	43.505
Obveznosti za plačilo davkov	17.583	7.599
Druge poslovne obveznosti	29	29

Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada se nanašajo na nezapadle obveznosti iz naslova v mesecu decembru obračunanih vstopnih stroškov, izstopnih stroškov in upravljaljske provizije. Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada v večji meri zajemajo obveznost za plačilo skrbniške provizije za mesec december 2022. Vse obveznosti zapadejo v plačilo v januarju 2023.

V mesecu decembru obračunane obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja ter povezanih obveznosti za plačilo akontacije dohodnine so bile poravnane v mesecu januarju 2023.

4.3.2.1.4 Obveznosti do članov podsklada Moj steber zajamčeni

(v EUR)		
Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	31.12.2022	31.12.2021
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	21.095.112	20.450.667
Vplačani presežek enot premoženja	23.773.762	22.791.777
Presežek iz prevrednotenja	-223.540	112.660
Preneseni čisti dobički ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	4.610.266	4.297.467
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-3.067.878	512.413
Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	46.187.722	48.164.984

Tabela gibanja obveznosti do članov podsklada Moj steber zjamčeni

(v EUR)	
Obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2021	48.164.984
Gibanje v 2022:	
Vplačila premije	3.865.440
Zmanjšano za vstopne stroške	-53.077
Izplačilo enot premoženja	-2.385.547
Pripis donosa	-3.404.078
Knjiženje obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2022	46.187.722

(v EUR)	
Obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2020	46.755.176
Gibanje v 2021:	
Vplačila premije	3.789.802
Zmanjšano za vstopne stroške	-54.376
Izplačilo enot premoženja	-2.741.078
Pripis donosa	415.460
Knjiženje obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2021	48.164.984

4.3.2.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

4.3.2.2.1 Finančni prihodki

(v EUR)		
Prihodki od obresti	2022	2021
Prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev	58.268	33.900
Prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev z uporabo EOM	310.360	268.895
Prihodki od obresti iz depozitov	4.990	9.202
Prihodki od obresti iz terjatev	0	0
SKUPAJ	373.618	311.997

(v EUR)		
Prihodki od dividend in deležev	2022	2021
Prihodki od dividend vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	77.074	84.081
Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	5.748	5.099
SKUPAJ	82.822	89.180

(v EUR)		
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2022	2021
Delnice	0	102.489
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	3.596
SKUPAJ	0	106.085

(v EUR)

Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2022	2021
Dolžniški vrednostni papirji	0	-59.923
Delnice	0	401.699
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	80.929
SKUPAJ	0	422.705

(v EUR)

Drugi finančni prihodki	2022	2021
Drugi finančni prihodki	14.112	47.974
SKUPAJ	14.112	47.974

Drugi finančni prihodki se nanašajo na zmanjšanje oziroma odpravo oslabitev finančnih instrumentov, ki izhajajo iz naslova ocenjevanja bodočih kreditnih izgub.

4.3.2.2.2 Drugi prihodki

(v EUR)

Drugi prihodki	2022	2021
Drugi prihodki	95.757	93.806
SKUPAJ	95.757	93.806

Drugi prihodki se v višini 94.111 EUR nanašajo na zaračunano provizijo, ki jo je upravljavec prejel iz naslova nalaganj sredstev podsklada v enote investicijskih skladov Eurizon Capital S.A. Upravljavec je prejel provizijo iz tega naslova dolžan vplačati v premoženje pokojninskega sklada.

4.3.2.2.3 Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem podsklada Moj steber zajamčeni

(v EUR)

Odhodki za upravljavsko provizijo	2022	2021
Upravljavska provizija	461.233	472.129
SKUPAJ	461.233	472.129

Upravljavska provizija se obračunava mesečno in znaša 1% letno od povprečne čiste vrednosti sredstev podsklada.

(v EUR)

Odhodki v zvezi s skrbnikom	2022	2021
Skrbniška provizija	32.946	33.289
SKUPAJ	32.946	33.289

(v EUR)

Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2022	2021
Posredovanje pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	9.926	11.174
SKUPAJ	9.926	11.174

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo odhodke iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev ter ležarino in vodenje računa vrednostnih papirjev pri tujem skrbniku.

(v EUR)

Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	2022	2021
Odhodki za storitve plačilnega prometa	8.469	13.626
Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	160	137
SKUPAJ	8.629	13.763

4.3.2.2.4 Finančni odhodki

(v EUR)

Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2022	2021
Delnice	16.046	
Dolžniški vrednostni papirji	216.636	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	139.403	0
SKUPAJ	372.085	0

(v EUR)

Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2022	2021
Dolžniški vrednostni papirji	546.329	0
Delnice	160.842	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	1.927.056	0
SKUPAJ	2.634.227	0

(v EUR)

Drugi finančni odhodki	2022	2021
Drugi finančni odhodki	110.201	15.529
SKUPAJ	110.201	15.529

Drugi finančni odhodki se nanašajo na oslabitev finančnih sredstev.

4.3.2.3 Pojasnila in razkritja stroškov poslovanja

Upravljevec je iz sredstev podsklada upravičen izvršiti samo plačila za tiste vrste stroškov v zvezi z upravljanjem, ki so določeni v pravilih upravljanja oz. pokojninskem načrtu sklada.

(v EUR)

Z. št.	Stroški poslovanja	2022	Delež v povprečni letni ČVS (v %)	2021	Delež v povprečni letni ČVS (v %)
1.	Provizija za upravljanje	461.233	0,99	472.129	1,00
2.	Stroški za opravljanje skrbniških storitev	32.946	0,07	33.289	0,07
3.	Stroški obračunani po vsakokratnih veljavnih tarifah KDD in tuje skrbniške banke, povezani z razpolaganjem z vrednostnimi papirji	9.926	0,02	11.174	0,02
4.	Stroški plačilnega prometa	8.469	0,02	13.626	0,03
5.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	160	0,00	137	0,00
6.	Skupaj	512.734		530.355	

4.3.3 Naložbena politika

Osnovno vodilo pri upravljanju sredstev podsklada MSZ je varnost sredstev zavarovancev. Cilj naložbene politike je doseči povečanje vrednosti naložb ob sprejetem srednjem do nizkem tveganju in ob upoštevanju obveznosti pri zagotavljanju letnega zajamčenega donosa. Struktura naložb in razpršenost sredstev sklada je bila skozi celotno leto 2022 v skladu z zakonskimi določili in znotraj omejitev strukture naložbene politike. Upravljanje sredstev je bilo pasivno, ob upoštevanju danih tržnih razmer. Temeljilo je predvsem na makroekonomskih napovedih in internih analizah z nalaganjem sredstev v podcenjene naložbe ter izstopom iz preценjenih.

Pri nalaganju sredstev se bodo tveganja morebitnih izgub zaradi spremembe obrestnih mer, tečajev tujih valut oziroma drugih tržnih tveganj uravnavala z uporabo ustreznih orodij, ki omogočajo, da bo struktura sklada čim bolj usklajena z ročnostjo prihodnjih obveznosti sklada. Tako bo zagotovljen dodaten nadzor in spremljanje naložbene politike.

Pri ovrednotenju uspešnosti upravljanja podsklada MSZ se izvaja primerjava dejansko dosežene donosnosti na trgu z zajamčeno donosnostjo podsklada MSZ določeno v Pokojninskem načrtu ter z uspešnostjo drugih izvajalcev, ki upravljajo pokojninske sklade v Sloveniji.

4.3.3.1 Upravljanje s sredstvi sklada

Osnovno vodilo pri upravljanju sredstev sklada je konservativnost in varnost. Naložbena politika je in bo usmerjena v oblikovanje portfelja naložb, ki minimizira prevzeto tveganje in zagotavlja doseganje čim višje donosnosti zbranih sredstev.

Pri oblikovanju naložbene politike sklada se bo v čim večji meri upoštevalo tveganje spremenljivosti obrestne mere, inflacijsko tveganje, tveganje spremenljivosti tečajev, tržno tveganje naložb in tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti.

Naloga upravljavca je, da zagotavlja varnost, donosnost in likvidnost naložb, ob tem pa mora spoštovati vse zakonske omejitve in zahteve ter dosegati najmanj zajamčeni donos. Preko objavljanja vrednosti enote premoženja in mesečne donosnosti sklada se podatki o uspešnosti naložbene politike mesečno posredujejo širši javnosti.

4.3.3.2 Upravljanje s tveganji

Tveganja, katerim je izpostavljen MSZ in jih mora upravljavec v največji možni meri omejevati, so:

- Kreditno tveganje
- Likvidnostno tveganje
- Tržno tveganje, ki obsega:
 - Obrestno tveganje
 - Valutno tveganje
 - Cenovno tveganje
- Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti
- Operativno tveganje

4.3.3.2.1 Osnovne definicije tveganj, katerim je izpostavljen MSZ

- *Kreditno tveganje*

Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube pokojninskega sklada zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke. Nasprotne stranke so izdajatelji vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ali banke s katerimi sklad sklene denarne depozite.

- *Likvidnostno tveganje*

Likvidnostno tveganje je tveganje, ko premoženja (pozicij) pokojninskega sklada ni mogoče prodati, unovčiti ali zapreti v ustrezno kratkem času znotraj omejenih stroškov, tako da pokojninski sklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti skladno z 310. členom Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Ur. l. RS št. 96/12 in 39/13) ter obveznosti iz določil o izplačilih, navedenih v pravilih upravljanja.

- *Tržno tveganje*

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube pokojninskega sklada zaradi spremembe tržnih vrednosti pozicij v premoženju pokojninskega sklada, ki so posledica spremembe tržnih spremenljivk, kot so obrestne mere, devizni tečaji, cene lastniških finančnih instrumentov ali spremembe kreditne sposobnosti izdajatelja.

- Obrestno tveganje se pojavlja zaradi sprememb v donosih dolžniških vrednostnih papirjev, ki so posledica spreminjanja tržnih obrestnih mer ali pa posledica splošne ravni obrestnih mer. Spreminjanje obrestne mere neposredno vpliva na tržno vrednost obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev, vpliva pa tudi na višino obveznosti pokojninskega sklada.
- Valutno tveganje je tveganje spremembe deviznega tečaja posamezne valute, v kateri ima pokojninski sklad izpostavljenost. Valutnemu tveganju so izpostavljene vse naložbe, katerih vrednosti so določene v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev pokojninskega sklada.
- Cenovno tveganje je tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev. Cenovnemu tveganju naložb so izpostavljene vse naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev.

- *Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti*

Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti je tveganje, da je dejanska vrednost sredstev člana pokojninskega sklada nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev.

- *Operativno tveganje*

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube pokojninskega sklada zaradi neustreznih notranjih procesov in nepravilnega ravnanja ljudi oziroma delovanja sistemov pri upravljavcu pokojninskega sklada ali zaradi zunanjih dogodkov in dejanj. Vključuje tudi pravno in dokumentarno tveganje ter tveganja, ki izhajajo iz postopkov trgovanja, poravnave in vrednotenja sredstev ter obveznosti, ki jih izvaja upravljavec pokojninskega sklada za račun pokojninskega sklada.

4.3.3.2.2 Obvladovanje tveganj s strani upravljavca MSZ

Obvladovanje tveganj vključuje ukrepe, pravila, tehnike in orodja, s katerimi se obvladuje tveganja.

- *Obvladovanje kreditnega tveganja*

Na mesečnem nivoju se spremljajo spremembe bonitetnih ocen izdajateljev vseh naložb v portfelju pokojninskega sklada. Če se ugotovi, da posamezni izdajatelj ne izpolnjuje kriterija dovolj visoke bonitetne ocene ali je presežena dovoljena izpostavljenost do posameznega izdajatelja, se izdelata predlog izhodne strategije iz naložb tega izdajatelja. Predlog izhodne strategije v odvisnosti od zneska, potrdijo odgovorne osebe ali Naložbeni odbor, skladno s

pooblastili iz Sklepa upravljavca o dodelitvi pooblastil na področju upravljanja KPS. Naložbe v vrednostne papirje tega izdajatelja se ne smejo povečevati vse dokler se bonitetna ocena izdajatelja ne zviša nad spodnjo bonitetno mejo.

- *Obvladovanje likvidnostnega tveganja*

Osnovni cilj obvladovanja likvidnostnega tveganja je, da so prilivi in odlivi sklada usklajeni. Ročnost naložb se za to prilagaja znanim obveznostim (na primer zaradi izrednih izplačil). V primeru, da v mesečnem načrtu pride do likvidnostnega primanjkljaja, morajo upravljavci pokojninskega sklada pripraviti načrt zagotovitve denarnih sredstev za razrešitev likvidnostnega primanjkljaja (na primer načrt prodaje določenih naložb). Načrt zagotovitve denarnih sredstev, za razrešitev likvidnostnega primanjkljaja, je del mesečnega načrta denarnih tokov. Načrt zagotovitve denarnih sredstev, za razrešitev likvidnostnega primanjkljaja, odobrijo odgovorne osebe ali Naložbeni odbor, skladno s pooblastili iz Sklepa upravljavca o dodelitvi pooblastil na področju upravljanja KPS. Upravljavci pokojninskega sklada ga izvajajo.

- *Obvladovanje valutnega tveganja*

Delež naložb v tujih valutah ne sme presegati 5% čiste vrednosti sredstev. V primeru, da se na podlagi mesečnega poročila o strukturi naložb po valutah ugotovi, da je delež naložb v tujih valutah večji od 5% čiste vrednosti sredstev, morajo upravljavci pokojninskega sklada pripraviti načrt razrešitve nastale situacije (na primer načrt prodaje določenih naložb v tuji valuti). Načrt razrešitve odobrijo odgovorne osebe ali Naložbeni odbor, skladno s pooblastili iz Sklepa upravljavca o dodelitvi pooblastil na področju upravljanja KPS. Upravljavci pokojninskega sklada ga izvajajo.

- *Obvladovanje cenovnega tveganja*

V primeru, da se na podlagi mesečnega poročila o tvegani vrednosti ugotovi, da je kazalec presegel limitno vrednost, morajo upravljavci pokojninskega sklada pripraviti načrt razrešitve nastale situacije (na primer načrt prodaje določenih naložb). Načrt razrešitve odobrijo odgovorne osebe ali Naložbeni odbor, skladno s pooblastili iz Sklepa upravljavca o dodelitvi pooblastil na področju upravljanja KPS. Upravljavci pokojninskega sklada ga izvajajo.

- *Obvladovanje tveganja nedoseganja zajamčene donosnosti*

V primeru, da se na podlagi mesečnega poročila o dejanski vrednosti sredstev in zajamčeni vrednosti sredstev člana ugotovi, da je dejanska vrednost sredstev posameznega člana nižja od njegove zajamčene vrednosti sredstev, upravljavec oblikuje rezervacije v višini te razlike.

Za obvladovanje tveganja nedoseganja zajamčene donosnosti upravljavec pri naložbah pokojninskega sklada stremi k nalaganju v veliki meri v varne naložbe in v naložbe z vnaprej znanim donosom, ki je v trenutku nakupa višji ali enak zajamčeni donosnosti.

- *Obvladovanje operativnega tveganja*

Upravljavec operativno tveganje obvladuje z ustrezno organizacijsko strukturo in strukturo zaposlenih, razmejitvami med upravljavci pokojninskega sklada, zaledno službo in ostalimi strokovnimi službami ter z ustreznimi pravilniki in postopki.

4.3.3.2.3 Tehnike upravljanja naložb s strani upravljavca MSZ

Banka Intesa Sanpaolo d.d. kot upravljavka podsklada MSZ z zastavljeno naložbeno politiko sledi politiki upravljanja naložb, ki je usmerjena k zagotovitvi nižjega tveganja. Sredstva MSZ so naložena predvsem v državne dolžniške vrednostne papirje ter ostale dolžniške vrednostne papirje, depozite, vzajemne sklada, lastniške vrednostne papirje in gotovino. Banka Intesa Sanpaolo d.d. kot upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada sledi tako imenovani »top down« naložbeni strategiji, kjer se gleda celotno svetovno geografsko, ekonomsko in politično okolje in se s postopnimi izločitvenimi koraki pride do zelene investicije. Določi se tudi

povprečno časovno obdobje naložb in na podlagi tega oblikuje specifična investicijska politika, ki določa tudi posamezne naložbene možnosti. Temu sledi dodelitev sredstev (asset allocation), s katero se določi, koliko premoženja se nalaga v depozite ter koliko v dolžniške in koliko v lastniške vrednostne papirje. V vsaki podvrsti naložb (npr. delnice ali obveznice...) se oblikuje strategija upravljanja premoženja, ki v določenem obdobju v naložbeni portfelj vzajemnega pokojninskega sklada vključuje določene vrednostne papirje, za katere se ugotovi, da so primerni po boniteti izdajatelja, ali da pripadajo gospodarskemu sektorju, ki ima dobre možnosti za razvoj.

Doseganje ciljev se ocenjuje z rastjo vrednosti enote premoženja bodisi na mesečni, polletni, letni, triletni in petletni ravni, kakor tudi od začetka koledarskega leta.

4.3.3.2.4 Notranje kontrole s strani upravljavca MSZ

Banka Intesa Sanpaolo d.d. kot upravljavec podsklada MSZ s svojimi strokovnjaki izvaja in nadzira naložbeno politiko, ki je sestavni del Pravil upravljanja KPS Moj steber.

Naročila za nakup in prodajo vrednostnih papirjev so odobrena vedno s strani vsaj dveh odgovornih oseb, kjer gre najprej za pripravo in nato za potrditev borznega naročila, kar pripomore k večji transparentnosti in zmanjšanju možnosti napake pri finančnih operacijah.

Vsi prilivi in odlivi sredstev so vodeni preko transakcijskih računov KPS Moj steber ter njegovih treh podskladov, ki so skladno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje odprti, pri skrbniški banki NKBM d.d. Pri NKBM d.d. je odprt tudi posebni račun za vrednostne papirje pri KDD-ju za domače in pri Euroclear-u za tuje vrednostne papirje.

Analitične evidence stanj in sprememb naložb podsklada so vodene na dnevni osnovi. Iz evidenc je v vsakem trenutku razvidna struktura naložb po izdajatelju, valuti in ročnosti. Omogočena je primerjava posamezne naložbe v skupnem naložbenem portfelju.

Enote premoženja se vodijo analitično po zavarovancih. Vzporedno se vodi tudi njihova zajamčena vrednost sredstev, tako da je v vsakem trenutku možna primerjava med zavarovančevo dejansko vrednostjo sredstev ter njegovo zajamčeno vrednostjo sredstev. Ta primerjava je možna tako na nivoju posameznika kot na nivoju podsklada.

Za obstoj in ustrezno delovanje sistema notranjih kontrol skrbi skrbnik KPS Moj steber, prav tako pa je KPS Moj steber predmet pregleda notranje revizije upravljavca v okviru letnega programa notranje revizije.

4.3.4 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih podsklada Moj steber zjamčeni

4.3.4.1 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, ko premoženja (pozicij) pokojninskega sklada ni mogoče prodati, unovčiti ali zapreti v ustrezno kratkem času znotraj omejenih stroškov tako, da pokojninski sklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti skladno z 310. členom Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju ZPIZ-2 glede izplačila odkupnih vrednosti članov. Tipičen primer je slovenski trg kapitala, saj zaradi nizkega prometa, že manjša sprememba na trgu lahko vpliva na večje nihanje tržne cene.

Tabela 1: Pričakovana zapadlost naložb za leti 2021 in 2022:

(v EUR)

Naziv	Skupaj 31.12.2022	na vpogled	do 90 dni	Od 90 do 180 dni	Od 180 do 360 dni	Od 1 leta do 5 let	nad 5 let
Skupaj finančne naložbe	28.196.048	0	616.225	1.884.874	3.475.261	13.798.933	8.420.754
- Finančne naložbe	26.192.564	0	616.225	1.884.874	1.974.558	13.296.152	8.420.754
- Depoziti	2.003.484	0	0	0	1.500.702	502.781	0
Terjatve	425.866	0	425.866	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	200.946	0	200.946	0	0	0	0
Obveznosti do članov	46.187.722	0	1.641.840	0	545.148	4.460.990	39.539.744

(v EUR)

Naziv	Skupaj 31.12.2021	na vpogled	do 90 dni	Od 90 do 180 dni	Od 180 do 360 dni	Od 1 leta do 5 let	nad 5 let
Skupaj finančne naložbe	27.503.608	0	1.671.743	2.396.651	2.406.049	9.971.512	11.057.654
- Finančne naložbe	23.500.377	0	1.671.743	1.392.557	906.558	8.471.866	11.057.654
- Depoziti	4.003.231	0	0	1.004.094	1.499.491	1.499.646	0
Terjatve	418.328	0	418.328	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	193.848	0	193.848	0	0	0	0
Obveznosti do članov	48.164.984	0	1.479.096	0	717.431	4.432.034	41.536.423

Delnice, investicijski skladi, denar in denarni ustrezniki niso prikazani v tabeli.

Tabela 2: Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi za leti 2021 in 2022:

(v EUR)

Naziv	Skupaj 31.12.2022	na vpogled	do 90 dni	Od 90 do 180 dni	Od 180 do 360 dni	Od 1 leta do 5 let	nad 5 let
Skupaj finančne naložbe	31.058.720	0	682.299	2.002.259	3.969.211	14.415.647	9.989.303
- Finančne naložbe	29.047.038	0	682.299	2.002.259	2.467.186	13.905.990	9.989.303
- Depoziti	2.011.682	0	0	0	1.502.025	509.657	0
Terjatve	425.866	0	425.866	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	200.946	0	200.946	0	0	0	0
Obveznosti do članov	46.187.722	0	1.641.840	0	545.148	4.460.990	39.539.744

(v EUR)

Naziv	Skupaj 31.12.2021	na vpogled	do 90 dni	Od 90 do 180 dni	Od 180 do 360 dni	Od 1 leta do 5 let	nad 5 let
Skupaj finančne naložbe	29.207.863	0	1.718.819	2.474.058	2.715.853	10.612.422	11.686.711
- Finančne naložbe	25.200.468	0	1.718.819	1.468.675	1.215.853	9.110.411	11.686.711
- Depoziti	4.007.394	0	0	1.005.383	1.500.000	1.502.011	0
Terjatve	418.328	0	418.328	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	193.848	0	193.848	0	0	0	0
Obveznosti do članov	48.164.984	0	1.479.096	0	717.431	4.432.034	41.536.423

4.3.4.2 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje se pojavlja zaradi sprememb v donosih dolžniških vrednostnih papirjev, ki so posledica spreminjanja tržnih obrestnih mer ali pa posledica splošne ravni obrestnih mer. Spreminjanje obrestne mere neposredno vpliva na tržno vrednost obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev, vpliva pa tudi na višino obveznosti pokojninskega sklada.

Tabela 3: Vpliv spremenjene tržne obrestne mere na ČVS za leti 2021 in 2022

Sprememba tržne obrestne mere - učinek (v EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
+ / - 10 bps (0,1%)	24.888	0,05%	139.993	0,29%

4.3.4.3 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe tečaja posamezne valute, v kateri ima pokojninski sklad izpostavljenost. Podsklad MSZ ni izpostavljen valutnemu tveganju, saj na dan 31.12.2022 nima in tudi na dan 31.12.2021 ni imel naložb v portfelju, ki bi bile določene v drugi valuti kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev podsklada MSZ, torej v EUR.

4.3.4.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube pokojninskega sklada zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke. Nasprotne stranke so izdajatelji vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ali banke, s katerimi sklad sklene denarne depozite. Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je predvsem tveganje zamude plačila ali celo neplačila nasprotne stranke oziroma tveganje, da izdajatelj na dan zapadlosti svojih obveznosti po izplačilu kuponov, obresti in glavnice ne bo sposoben poravnati.

Tabela 4: Kreditna kvaliteta finančnih naložb:

Zunanja bonitetna ocena	31.12.2022		31.12.2021	
	v EUR	v %	v EUR	v %
A ali višje	10.589.765	38%	10.399.647	38%
od A do BBB	8.420.023	30%	4.476.321	16%
nižje od BBB	1.346.091	5%	0	0%
brez bonitetne ocene	7.840.169	28%	12.627.640	46%
Skupaj finančne naložbe	28.196.048	100%	27.503.608	100%

Skupaj finančne naložbe predstavljajo finančne naložbe v depozite, obveznice, komercialne zapise in zakladne menice.

Finančne naložbe brez zunanje bonitetne ocene (za te naložbe se upošteva interna bonitetna ocena upravljavca, v kolikor jo upravljaavec izračunava):

Fin. naložbe brez zun. bon. ocene	ekvivalent interne bonitetne ocene zunanji bonitetni oceni	vrednost (v EUR)
int. bon. ocena N3	BBB-	1.389.457
int. bon. ocena N5	BB+	616.225
int. bon. ocena N7	BB-	1.202.476
int. bon. ocena S1	B+	237.973
int. bon. ocena P2	CCC	1.610.841
brez int. bon. ocene	/	2.783.197
SKUPAJ		7.840.169

Kreditna kvaliteta finančnih naložb ob upoštevanju zunanje bonitetne ocene in interne bonitetne ocene:

Zunanja oz. interna bonitetna ocena	31.12.2022	
	v EUR	v %
A ali višje	10.589.765	38%
od A do BBB	8.420.023	30%
nižje od BBB	6.403.063	23%
brez bonitetne ocene	2.783.197	10%
Skupaj finančne naložbe	28.196.048	100%

Skupaj finančne naložbe predstavljajo finančne naložbe v depozite, obveznice, komercialne zapise in zakladne menice.

Tabela 5: Sektorska razdelitev:

(v EUR)

Sektor	31.12.2022	31.12.2021
Bančništvo	5.809.280	7.362.660
Državni vrednostni papirji	9.736.924	10.399.647
Elektrotehnika	0	0
Energetika	3.574.175	2.613.547
Holding	237.973	0
Gradbeništvo	0	0
Industrija	6.819.062	7.127.754
Telekomunikacije	1.483.139	0
Trgovina	0	0
Zavarovalništvo	535.494	0
Skupaj finančne naložbe	28.196.048	27.503.608

Skupaj finančne naložbe predstavljajo finančne naložbe v depozite, obveznice, komercialne zapise in zakladne menice.

Tabela 6: Geografska sestava portfelja:

(v EUR)

Geografsko področje	31.12.2022	31.12.2021
Slovenija	17.097.676	23.027.287
Druge države EU	11.098.372	4.476.321
Skupaj finančne naložbe *	28.196.048	27.503.608

Skupaj finančne naložbe predstavljajo finančne naložbe v depozite, obveznice, komercialne zapise in zakladne menice.

Tabela 7: Starostna struktura terjatev:

(v EUR)

Starost terjatev	31.12.2022	31.12.2021
Ne-zapadle terjatve	425.866	418.328
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	425.866	418.328

4.3.4.5 Cenovno tveganje

Cenovno tveganje je tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev. Cenovnemu tveganju naložb so izpostavljene vse naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev.

Tabela 8: Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev:

Sprememba delniškega portfelja – učinek (v EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
+ / - 10 %	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	176.189	0,38%	238.425	0,50%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10%, bi se čista vrednost podsklada MSZ spremenila za 176.189 EUR.

Tabela 9: Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer

Sprememba tržne obrestne mere – učinek (v EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
+ / - 100 bps (1,00%)	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	248.876	0,54%	1.399.934	2,91%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev vrednotenih po pošteni vrednosti za 100 bazičnih točk (1%), bi se čista vrednost podsklada MSZ spremenila za 248.876 EUR.

4.3.5 Izkaz premoženja

(v EUR)

	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
1.	Denar in denarni ustrezniki			2.455.927	5,32
2.	Finančne naložbe			43.506.875	94,23
2.1.	Depoziti in posojila			2.003.484	4,34
	Depoziti pri bankah			2.003.484	4,34
	Depozit	BKS Bank AG, Bančna podružnica	Slovenija	1.001.052	2,17
	Depozit	BKS Bank AG, Bančna podružnica	Slovenija	502.782	1,09
	Depozit	Sberbank banka d.d.	Slovenija	499.650	1,08

	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
2.2.	Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida			18.226.377	39,48
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga			0	0,00
2.2.1.1.	Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem vrednostnih papirjev			0	0,00
				0	0,00
2.2.1.2.	Instrumenti denarnega trga s katerimi se ne trguje na organiziranem vrednostnih papirjev			0	0,00
2.2.2.	Dolžniški vrednostni papirji			2.915.550	6,31
2.2.2.1.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev			2.915.550	6,31
	NLB27	Nova Ljubljanska banka d.d.	Slovenija	446.398	0,97
	SLOREP 0 1/8 07/01/31	Republika Slovenija	Slovenija	147.438	0,32
	SLOREP 0 02/12/31	Republika Slovenija	Slovenija	516.719	1,12
	FRTR 0 02/25/24	French Republic	Francija	484.265	1,05
	KBCBB 0 3/4 05/31/31	KBC Group NV	Belgija	228.509	0,49
	MBGGR 0 3/4 09/10/30	Mercedes-Benz Group AG	Nemčija	237.177	0,51
	VW 3 3/8 04/06/28	Volkswagen Financial SVCS AG	Nemčija	855.044	1,85
2.2.2.2.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu			0	0,00
2.2.3.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti			946.652	2,05
2.2.3.1.	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			946.652	2,05
	CICG	Cinkarna Celje, d.d.	Slovenija	111.780	0,24
	KRKG	Krka d.d., Novo mesto	Slovenija	230.000	0,50
	NLBR	Nova Ljubljanska banka d.d.	Slovenija	181.272	0,39
	PETG	Petrol d.d., Ljubljana	Slovenija	140.000	0,30
	POSR	Pozavarovalnica Sava, d.d.	Slovenija	145.600	0,32
	ZVTG	Zavarovalnica Triglav, d.d.	Slovenija	138.000	0,30
2.2.4.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov			14.364.175	31,12
2.2.4.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov			13.548.933	29,35
	KDZBO	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	1.871.574	4,05
	KDZSE	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	111.292	0,24
	PSKPI	Primorski skladi d.o.o.	Slovenija	265.583	0,58
	PSKZI	Primorski skladi d.o.o.	Slovenija	106.497	0,23
	TDUTO	Triglav družba za upravljanje d.o.o.	Slovenija	427.940	0,93
	EEBFREU LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	2.019.259	4,37

	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
	EEFLMSR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	1.160.517	2,51
	ESYBCER LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	1.878.566	4,07
	EUEEQUR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	85.652	0,19
	EUSGEQR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	267.279	0,58
	SPBEURO LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	1.272.187	2,75
	SPFINRH LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	261.575	0,57
	SPHIYIE LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	2.020.716	4,38
	SPIFELT LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	166.522	0,36
	SPIFEMT LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	1.633.774	3,54
2.2.4.2.	Delnice odprtih investicijskih skladov			815.242	1,77
	BNKE FP	Amundi	Francija	138.652	0,30
	CAC FP	Amundi	Francija	116.134	0,25
	ETFMIB IM	Amundi	Francija	114.725	0,25
	MTI FP	Amundi	Francija	445.731	0,97
2.3.	Finančne naložbe, merjene po poštenih vrednostih skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa			5.464.126	11,83
2.3.2.	Dolžniški vrednostni papirji			5.464.126	11,83
2.2.2.1.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev			5.464.126	11,83
	PET5	Petrol d.d., Ljubljana	Slovenija	833.581	1,80
	RS66	Republika Slovenija	Slovenija	1.897.353	4,11
	RS75	Republika Slovenija	Slovenija	1.004.311	2,17
	SLOREP 5 1/8 03/30/26	Republika Slovenija	Slovenija	723.206	1,57
	INTNED FLOAT 09/20/23	ING GROEP NV	Nizozemska	1.005.675	2,18
2.4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti			17.812.888	38,58
2.4.1.	Instrumenti denarnega trga			2.375.523	5,14
2.4.1.1.	Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev			2.375.523	5,14
	DZ99	Republika Slovenija	Slovenija	490.648	1,06
	GEN11	GEN-I, d.o.o.	Slovenija	1.389.457	3,01
	SGLT 0 06/09/23	Kraljevina Španija	Španija	495.418	1,07
2.4.2.2.	Instrumenti denarnega trga s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev			0	0,00
2.4.2.	Dolžniški vrednostni papirji			15.437.365	33,44
2.4.2.1.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev			13.380.691	28,99
	RS76	Republika Slovenija	Slovenija	1.973.589	4,27

	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
	RS84	Republika Slovenija	Slovenija	2.003.977	4,34
	SIJ6	SIJ d.d	Slovenija	1.132.607	2,45
	SIJ7	SIJ d.d	Slovenija	478.234	1,04
	ABIBB 2 03/17/28	Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Belgija	303.444	0,66
	ABIBB 2.7 03/31/26	Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Belgija	204.298	0,44
	ASSGEN 4 1/8 05/04/26	Assicurazioni Generali	Italija	535.494	1,16
	DT 0 1/2 07/05/27	Deutsche Telekom Ag-Reg	Nemčija	473.547	1,03
	DTRGR 1 1/4 04/06/25	Daimler Truck International	Nizozemska	481.023	1,04
	EDF 4 11/12/25	Electricite De France Sa (Edf)	Francija	548.244	1,19
	ENELIM 1.966 01/27/25	Enel Finance Intl Nv	Nizozemska	298.691	0,65
	ENIIM 1 1/4 05/18/26	Eni Spa	Italija	504.203	1,09
	ESSITY 1 1/8 03/05/25	Essity Ab	Švedska	386.383	0,84
	FRPTT 0 5/8 10/21/26	La Poste	Francija	497.082	1,08
	HEIANA 2 7/8 08/04/25	Heineken Nv	Nizozemska	404.542	0,88
	INTNED 2 09/20/28	ING GROEP NV	Nizozemska	1.003.192	2,17
	MAERSK 1 3/4 03/16/26	Ap Moller-Maersk A/S	Danska	517.608	1,12
	SANTAN 0.2 02/11/28	Banco Santander Sa	Španija	270.846	0,59
	SHBASS 0.01 12/02/27	Svenska Handelsbanken Ab	Švedska	416.756	0,90
	SWEDA 0.2 01/12/28	Swedbank Ab	Švedska	434.421	0,94
	TELEFO 1.46 04/13/26	Telefonica Emisiones Sa	Španija	512.510	1,11
2.4.2.2	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev			2.056.674	4,45
	ADV01	Adventura holdig, upravljanje družb, d.d.	Slovenija	237.973	0,52
	CAC2	Calcit d.o.o.	Slovenija	1.202.476	2,60
	LAD1	Titus d.d.	Slovenija	616.225	1,33
3.	Terjatve			425.866	0,92
4.	Skupaj sredstva			46.388.668	

Vrednost naložb je izražena v eurih. Izvirna valuta naložb je izražena v eurih.

4.3.6 Naložbe v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov

Podsklad Moj steber zajamčeni ima več kot 20 odstotkov svojih sredstev naloženih v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov. V vsak posamezen investicijski sklad ima naloženih manj kot 5 odstotkov sredstev, zato informacij o višini upravljalvske provizije ne razkriva.

4.3.7 Pregled izpostavljenosti po vrsti dovoljenih naložb na dan 31.12.2022

4.3.7.1 Izpostavljenost do upravljavca podsklada Moj steber zajamčeni in z njim povezanih oseb

Podsklad Moj steber zajamčeni na dan 31.12.2022 ni izkazoval naložb v upravljavca Sklada.

(v EUR)				
Z. št.	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Vrednost	Delež v ČVS (%)
1.	Naložbe v z upravljavcem povezane osebe		10.766.047	23,32
1.1.	Enote investicijskih skladov		10.766.047	23,32
	EEBFREU LX	Eurizon Capital S.A	2.019.259	4,37
	EEFLMSR LX	Eurizon Capital S.A	1.160.517	2,51
	ESYBCER LX	Eurizon Capital S.A	1.878.566	4,07
	EUEEQUR LX	Eurizon Capital S.A	85.652	0,19
	EUSGEQR LX	Eurizon Capital S.A	267.279	0,58
	SPBEURO LX	Eurizon Capital S.A	1.272.187	2,75
	SPFINRH LX	Eurizon Capital S.A	261.575	0,57
	SPHIYIE LX	Eurizon Capital S.A	2.020.716	4,38
	SPIFELT LX	Eurizon Capital S.A	166.522	0,36
	SPIFEMT LX	Eurizon Capital S.A	1.633.774	3,54
2.	Skupaj naložbe v z upravljavcem povezane osebe		10.766.047	23,32

Na podlagi 3. točke 2. odstavka 3. člena Sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada mora upravljavec v primeru, da ima vzajemni pokojninski sklad sredstva naložena v enote odprtih investicijskih skladov, ki jih upravlja neposredno ali posredno, s prenosom upravljanja na tretje osebe, isti upravljavec, ali katerakoli druga pravna oseba, s katero je upravljavec povezan, podati pojasnila in razkritja o morebitnih ekonomskih koristih upravljavca iz tega naslova.

Upravljavec je v zvezi z nalaganjem sredstev podsklada Moj steber zajamčeni v enote investicijskih skladov Eurizon Capital S.A v letu 2022 realiziral upravljavsko provizijo v višini 94.111 EUR, ki jo je dolžan vplačati v premoženje pokojninskega sklada. Upravljavec je tako v letu 2022 iz tega naslova povečal sredstva podsklada Moj steber zajamčeni v višini 94.111 EUR.

4.3.7.2 Izpostavljenost do skrbnika podsklada Moj steber zajamčeni in z njim povezanih oseb

Podsklad Moj steber zajamčeni na dan 31.12.2022 ne izkazuje naložb v skrbnika Nova KBM d.d.

4.3.7.3 Izpostavljenost do delodajalca, ki financira načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja in z njim povezanih oseb

Podsklad Moj steber zajamčeni na dan 31.12.2022 ne izkazuje naložb do delodajalca, ki financira načrt dodatnega zavarovanja in z njim povezanih oseb.

4.3.7.4 Pregled izdajateljev, do katerih je podsklad Moj steber zajamčeni izpostavljen z več kot 5% vrednosti sredstev

(v EUR)		
Izdajatelj	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
Eurizon Capital S.A - Skupaj	10.766.047	23,32
Enote investicijskih skladov	10.766.047	23,32
EEBFREU LX	2.019.259	4,37
EEFLMSR LX	1.160.517	2,51
ESYBCER LX	1.878.566	4,07
EUEEQUR LX	85.652	0,19
EUSGEQR LX	267.279	0,58
SPBEURO LX	1.272.187	2,75
SPFINRH LX	261.575	0,57
SPHIYIE LX	2.020.716	4,38
SPIFELT LX	166.522	0,36
SPIFEMT LX	1.633.774	3,54
Republika Slovenija-Skupaj	8.757.241	18,96
Instrumenti denarnega trga	490.648	1,06
DZ99	490.648	1,06
Dolžniški vrednostni papirji	8.266.593	17,90
RS66	1.897.353	4,11
RS75	1.004.311	2,17
RS76	1.973.589	4,27
RS84	2.003.977	4,34
SLOREP 0 02/12/31	516.719	1,12
SLOREP 0 1/8 07/01/31	147.438	0,32
SLOREP 5 1/8 03/30/26	723.206	1,57

4.3.7.5 Dogodki po datumu izkaza finančnega položaja

Ni bilo dogodkov po zaključku leta, ki bi vplivali na poslovanje sklada.

5 REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH



Building a better
working world

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Namenjeno Upravljalcu krovnega sklada Moj steber

Mnenje

Revidirali smo priložene zbirne računovodske izkaze Krovnega pokojninskega sklada Moj Steber (v nadaljevanju »KPS Moj Steber), in računovodske izkaze vsakega podsklada Moj steber zajamčeni, Moj steber uravnoteženi in Moj steber dinamični (v nadaljevanju »Krovni pokojninski sklad s podskladi«). Zbirni računovodski izkazi Krovnega pokojninskega sklada vključujejo zbirni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2022 ter zbirni izkaz poslovnega izida in zbirni izkaz vseobsegajočega donosa za tedaj končano leto ter druge pojasnjevalne informacije. Računovodski izkazi posameznega podsklada vključujejo izkaz finančnega položaja in izkaz premoženja na dan 31. decembra 2022 ter izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, 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 krovnega pokojninskega sklada in računovodski izkazi vsakega podsklada (v nadaljevanju »računovodski izkazi podskladov«) v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada, ki ga je izdala Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju »ATVP«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), 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 družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo upravljalca krovnega pokojninskega sklada. Druge informacije poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov krovnega pokojninskega sklada in podskladov, ter našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih krovnega pokojninskega sklada in podskladov 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 zbirnih računovodskih izkazov krovnega pokojninskega sklada in podskladov 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.

Odgovornost poslovodstva upravljalca krovnega pokojninskega sklada in podskladov in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze krovnega pokojninskega sklada in podskladov

Poslovodstvo upravljalca krovnega pokojninskega sklada in podskladov je odgovorno za pripravo računovodskih izkazov krovnega pokojninskega sklada in podskladov, v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada, ki ga je izdala Agencija za trg vrednostnih papirjev in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo zbirnih krovnega pokojninskega sklada in podskladov, ki ne vsebujejo pomembno napačno navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo upravljalca krovnega pokojninskega sklada in podskladov je pri pripravi računovodskih izkazov krovnega pokojninskega sklada in podskladov odgovorno za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo



**Building a better
working world**

za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo zbirnih računovodskih izkazov krovnega pokojninskega sklada in podskladov.

Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov krovnega pokojninskega sklada in podskladov

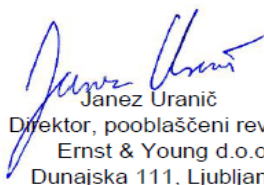
Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so zbirni računovodski izkazi krovnega pokojninskega sklada in podskladov kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, 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 krovnega pokojninskega sklada in podskladov.

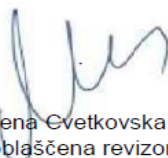
Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v zbirnih računovodskih izkazih krovnega pokojninskega sklada in podskladov, 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 krovnega pokojninskega sklada in podskladov;
- 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 zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v zbirnih računovodskih izkazih krovnega pokojninskega sklada in podskladov 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 krovnega pokojninskega sklada in podskladov, kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino zbirnih računovodskih izkazov krovnega pokojninskega sklada in podskladov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali zbirni računovodski izkazi krovnega pokojninskega sklada in podskladov 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.

Ljubljana, 1. junij 2023


Janez Uranič
Direktor, pooblaščen revizor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana


Nena Cvetkovska
Pooblaščen revizorka

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

6 MNENJE ODBORA KPS K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU

ODBOR KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA MOJ STEBER (v nadaljevanju: Odbor KPS)

MNENJE ODBORA KPS K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA MOJ STEBER (v nadaljevanju: KPS) ZA LETO 2022

Na podlagi prve alineje prvega odstavka 294. člena ZPIZ-2 in prve alineje 14. člena Poslovnika o delu Odbora KPS daje Odbor KPS v sestavi:

Člani Odbora KPS - predstavniki zavarovancev

- Ervin Štoka, Banka Intesa Sanpaolo d.d.
- Klavdija Ule, Istrabenz plini d.o.o.
- Boštjan Mihelčič De Tommasi, Nets d.o.o.

Člani Odbora KPS - predstavniki delodajalcev

- Tea Vatovec, Luka Koper d.d.
- Božo Belčec, Banka Intesa Sanpaolo d.d.

po seznanitvi z revidiranim Letnim poročilom KPS za leto 2022 in vpogledu v poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih (skupaj s poročilom o dogovorjenih postopkih v zvezi s spoštovanjem pravil, določenih v Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju in splošnih aktih o upravljanju krovnega pokojninskega sklada)

Mnenje k revidiranemu Letnemu poročilu KPS,

na podlagi ugotovitev in stališč, kot sledijo:

1. Upravljavec KPS je dne 15.6.2023 Odboru KPS predložil Letno poročilo KPS za leto 2022 skupaj s *Poročilom neodvisnega revizorja* in s *Poročilom o dogovorjenih postopkih*.
2. Odbor KPS ugotavlja, da revidirano Letno poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih je s sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev.
3. Odbor KPS se je seznanil tudi z revizorjevimi poročili ter ugotovil, da na Poročilo neodvisnega revizorja o revidiranju zbirnih računovodskih izkazov, opravljeno v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in na Poročilo o *dogovorjenih postopkih*, opravljeno v skladu z Mednarodnim standardom sorodnih storitev 4400, ki jih je izdelala revizijska družba Ernst & Young d.o.o., nima pripomb.

Iz mnenja v revizorjevem poročilu o zbirnih računovodskih izkazih KPS Moj steber in računovodskih izkazih podskladov je razvidno, da so računovodski izkazi Krovnega pokojninskega sklada Moj steber in podskladov v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada, ki ga je izdala Agencija za trg vrednostnih papirjev.

Prav tako je iz revizorjevega poročila o *dogovorjenih postopkih* razvidno:

- da v zvezi s 5. členom Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila ter v zvezi z določbami ZPIZ-2 in s Sklepom, ki ureja naložbe krovnega pokojninskega sklada in Pravili upravljanja KPS Moj steber, ni bilo prekoračitev na 31.12.2022, torej ni ugotovitev;
- da v zvezi s 6. členom Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila pri pregledu ali je vrednost enote premoženja posameznega podsklada KPS, izračunana v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih evidenc posameznega podsklada KPS, ni ugotovitev;
- da v zvezi s 1. tč. 7. člena Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila, ki se nanaša na sprejetje Načrta upr. tveganj in na izvedbo dokumentiranih postopkov za ugotavljanje tveganj, ni ugotovitev;
- da v zvezi z 2. tč. 7. člena Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila, ki se nanaša na izvajanje Načrta upr. tveganj, ni ugotovitev;
- da v zvezi s 8. členom Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila pri pregledu ali je upravljavec sklepal posle, ki bi bili v nasprotju z 277. in 278. členom ZPIZ-2, ni ugotovitev;
- da v zvezi s 9. členom Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila, ki se nanaša na pravilnost in popolnost poročanja ATVP ter javnih objav, ni ugotovitev.

4. Odbor KPS, upošteva je navedeno, nima pripomb k revidiranemu Letnemu poročilu.

5. Odbor KPS ugotavlja, da je bilo poslovanje KPS in delo upravljavca v zvezi z upravljanjem KPS v skladu z zakoni, Pokojninskim načrtom KPS, Pravili upravljanja KPS in naložbeno politiko, ki je določena v Pravilih upravljanja KPS za posamezen podsklad.

Predsednik/ca Odbora KPS:

ERVIN ŠTOKIČ

Namestnik/ca predsednika/ce Odbora KPS:

TEA VATOVEC

Član/ica Odbora KPS:

Božo Belčec

Član/ica Odbora KPS:

Boštjan Mihelič DeTommasi

Član/ica Odbora KPS:

KLAUDIJA ULE

Koper, 15. junij 2023