



KROVNI POKOJNINSKI SKLAD MOJ STEBER

LETNO POROČILO 2023

Koper, maj 2024

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	7
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
2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU KPS	8
2.1. Pomembnejši podatki o KPS	8
2.2. Poročilo upravljavca	15
2.2.1. Opis ekonomskega okolja v letu 2023	18
2.2.2. Dogodki po datumu izkaza finančnega položaja KPS oziroma njegovih podskladov	21
2.2.3. Izjava o upravljanju KPS	21
2.2.4. Odbor KPS.....	25
3 SKUPNI DEL – RAČUNOVODSKO POROČILO	26
3.1 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVLJAVCA	26
3.2 Računovodski izkazi Krovnega pokojninskega sklada Moj steber za leto 2023	27
3.2.1 Zbirni izkaz finančnega položaja Krovnega pokojninskega sklada Moj steber na dan 31.12.2023	27
3.2.2 Zbirni izkaz poslovnega izida Krovnega pokojninskega sklada Moj steber za leto 2023	28
3.2.3 Zbirni izkaz drugega vseobsegajočega donosa Krovnega pokojninskega sklada Moj steber za leto 2023.....	29
3.3 POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	29
3.3.1 Izhodišča za pripravo računovodskih izkazov	29
3.3.2 Pomembne računovodske usmeritve	30
3.3.3 Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij	38
3.3.4 Standardi, ki še niso v veljavi in jih družba ni predčasno sprejela.....	40
3.4 Pojasnila in razkritja stroškov poslovanja Krovnega pokojninskega sklada Moj steber ..	42
3.5 Pregled izpostavljenosti Krovnega pokojninskega sklada Moj steber	43
3.5.1 Izpostavljenost KPS Moj steber do upravljavca in z njim povezanih oseb	43
3.5.2 Izpostavljenost KPS Moj steber do skrbnika in z njim povezanih oseb	44
3.5.3 Izpostavljenost KPS Moj steber do delodajalca, ki financira načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja in z njim povezanih oseb	44
4 POSEBNI DEL	45
4.1 PODSKLAD MOJ STEBER DINAMIČNI	45
4.1.1 Računovodski izkazi za poslovno leto 2023	45
4.1.2 Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov	48
4.1.3 Izkaz premoženja	52
4.1.4 Naložbe v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	53
4.1.5 Pregled izpostavljenosti po vrsti dovoljenih naložb na dan 31.12.2023	53
4.1.6 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih podsklada Moj steber dinamični.....	55
4.2 PODSKLAD MOJ STEBER URAVNOTEŽENI	57
4.2.1 Računovodski izkazi za poslovno leto 2023	57
4.2.2 Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov	60
4.2.3 Izkaz premoženja	65
4.2.4 Naložbe v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	67
4.2.5 Pregled izpostavljenosti po vrsti dovoljenih naložb na dan 31.12.2023	67
4.2.6 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih podsklada Moj steber uravnoreženi	69
4.3 PODSKLAD MOJ STEBER ZAJAMČENI	72
4.3.1 Računovodski izkazi za poslovno leto 2023	72
4.3.2 POJASNILA K POSAMEZNIM POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	75
4.3.3 Naložbena politika.....	85
4.3.4 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih podsklada Moj steber zajamčeni.....	89
4.3.5 Izkaz premoženja.....	92
4.3.6 Naložbe v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	96

4.3.7	Pregled izpostavljenosti po vrsti dovoljenih naložb na dan 31.12.2023	96
5	REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	99
6	MNENJE ODBORA KPS K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU	101

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 uravnoteženi 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 z odločbo št. 40230-3/2020-5, z dne 11.2.2021 ter zadnje spremembe Pravil upravljanja KPS z odločbo št. 40230-1/2023-6, z dne 15.6.2023.

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 so se pričele uporabljati, ko so pričela veljati spremenjena Pravila upravljanja KPS, torej dne 21.7.2023.

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 (v nadaljevanju: PN kolektivno). Spremembe so pričele veljati, ko so pričele veljati spremembe Pravil upravljanja KPS Moj steber, in sicer z dne 21.7.2023.

Spremembe PN kolektivno:

- 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.

Spremembe Pravil upravljanja KPS Moj steber:

1. Spremembe, ki veljajo za vse tri podsklade:
 - Dopolnitev trgov, na katerih upravljavec nalaga sredstva posameznega podsklada, z drugimi priznanimi organiziranimi trgi v državah članicah;
 - Dodana možnost investiranja v nepremičninske sklade;
 - Sprememba definicije naložb, ki se uvrščajo v nizko oz. visoko tvegane naložbe, za naložbe v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov.
2. Spremembe Pravil upravljanja, ki se nanašajo na podsklad Moj steber zajamčeni:
 - Sprememba razmerja med nizko/visoko tveganimi naložbami na 70%-100% za nizko tvegane naložbe in 0%-30% za visoko tvegane naložbe;
 - Sprememba limita do naložb v delnice in druge lastniške VP, ki kotirajo na organiziranem trgu do 20% sredstev podsklada, v delnice in druge lastniške VP, ki kotirajo na organiziranem trgu posameznega izdajatelja do 5% sredstev podsklada, hkrati se poviša skupni limit do naložb v delnice in druge lastniške VP do 20%;
 - Sprememba limita za naložbe v enote ali delnice odprtih delniških investicijskih skladov do 20%, v posamezen odprt delniški investicijski sklad do 5% vrednosti sredstev podsklada.

- **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, dne 16.3.2021 in njegove zadnje spremembe dne 20.7.2023.
 - 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 31.12.2023 so:

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

1.3.2. Uprava

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

Člani uprave na dan 31.12.2023 so:

Luigi Fuzio	predsednik
Drago Kavšek	član
Mojca Kovač	članica
Matija Birov	član

1.3.3. Podatki o delničarjih in lastnikih kvalificiranih deležev

	Naziv	Delež v kapitalu banke	
		31. 12. 2023	31. 12. 2022
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 plačane lastniške deleže, rezerve, učinke prevrednotenja, ki se merijo skozi kapital in zadržane dobičke. Vloga kapitala je pokrivanje nepričakovanih izgub ter s tem zagotavljanje dolgoročnega in stabilnega delovanja upravljavca KPS in 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

Regulatorne 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 odstotka ali več, ter minimalni količnik skupnega kapitala, ki znaša 8 odstotkov. Kapital Banke je sestavljen iz navadnega lastniškega temeljnega kapitala in v manjšem obsegu dodatnega kapitala. Na dan 31. decembra 2023 je celotni kapital znašal 355,6 mio EUR, medtem ko je količnik CET1 znašal 19,2 odstotka. 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 2023 opravljala družba Ilirika BPH d.d. in NKBM 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	31.12.2023	31.12.2022
1.	Skupno število članov	6.788*	6.807*
1.1.	Kolektivno zavarovanje PN MOJ STEBER 01	6.410	6.421
1.2.	Individualno zavarovanje PN MOJ STEBER 02	468	482

*Člani z več policami so upoštevani samo 1 krat.

Konec leta 2023 je bilo v KPS skupno včlanjenih 6.788 članov, od katerih je bilo 6.410 vključenih v kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, 468 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 31.12.2023:

Z. št.	POSTAVKA	MOJ STEBER ZAJAMČENI	MOJ STEBER URAVNOTEŽENI	MOJ STEBER DINAMIČNI
1.	Skupno število članov**	5.533	780	644
1.1.	Kolektivno zavarovanje PN MOJ STEBER 01	5.167	769	636
1.2.	Individualno zavarovanje PN MOJ STEBER 02	449	11	9
2.	Starostna struktura	5.533	780	644
2.1.	do 40 let starosti	684	36	606
2.2.	nad 40 let starosti	4.849	744	38
3.	Struktura po spolu	5.533	780	644
3.1.	Ženske	1.903	228	222
3.2.	Moški	3.630	552	422
4.	Število novih članov	29	94	122
5.	Redna prenehanja	63	0	0
6.	Izredna prenehanja	134	4	3
7.	Št. članov, ki je zadržalo pravice*	3.280	159	102
8.	Št. članov, ki jim zavarovanje miruje	1.012	1	0

*V številu članov, ki je zadržalo pravice, so všteti 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	2023	2022	2021	2020	2019
ČVS (v EUR)	49.863.482	46.187.722	48.164.984	46.755.176	45.346.677
ČVS-kolektivno zavarovanje	45.251.267	41.631.584	43.240.907	41.739.555	40.386.160
ČVS-individualno zavarovanje	4.612.215	4.556.138	4.924.077	5.015.621	4.960.517
Število enot premoženja v obtoku	5.259.852	5.055.233	4.900.798	4.799.750	4.656.797

MOJ STEBER URAVNOTEŽENI

Naziv	2023	2022	2021	2020	2019
ČVS (v EUR)	3.538.959	2.358.493	1.742.314	1.039.179	424.463
ČVS- kolektivno zavarovanje	3.495.791	2.330.277	1.722.263	1.026.704	419.885
ČVS- individualno zavarovanje	43.168	28.216	20.051	12.475	4.578
Število enot premoženja v obtoku	345.157	249.617	160.982	101.663	42.828

MOJ STEBER DINAMIČNI

Naziv	2023	2022	2021	2020	2019
ČVS (v EUR)	2.172.177	1.339.860	1.130.506	666.946	295.278
ČVS- kolektivno zavarovanje	2.143.459	1.322.182	1.115.993	656.897	289.255
ČVS- individualno zavarovanje	28.718	17.678	14.513	10.049	6.023
Število enot premoženja v obtoku	208.570	142.977	104.682	65.486	29.664

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

MOJ STEBER ZAJAMČENI

Z. št.	Naziv	2023	2022	2021	2020	2019
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	5.055.233	4.900.798	4.799.750	4.656.797	4.449.627
2.	Število vplačanih enot premoženja	399.000	407.900	381.089	410.334	425.614
3.	Število izplačanih enot premoženja	-194.381	-253.465	-280.041	-267.381	-218.444
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	5.259.852	5.055.233	4.900.798	4.799.750	4.656.797

MOJ STEBER URAVNOTEŽENI

Z. št.	Naziv	2023	2022	2021	2020	2019
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	249.617	160.982	101.663	42.828	4.187
2.	Število vplačanih enot premoženja	100.031	104.155	62.428	62.191	39.207
3.	Število izplačanih enot premoženja	-4.491	-15.520	-3.109	-3.356	-566
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	345.157	249.617	160.982	101.663	42.828

MOJ STEBER DINAMIČNI

Z. št.	Naziv	2023	2022	2021	2020	2019
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	142.977	104.682	65.486	29.664	3.536
2.	Število vplačanih enot premoženja	72.300	57.143	41.773	38.445	26.240
3.	Število izplačanih enot premoženja	-6.707	-18.848	-2.577	-2.623	-112
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	208.570	142.977	104.682	65.486	29.664

- **Izplačila odkupnih vrednosti zaradi rednega oziroma izrednega prenehanja članstva v KPS v letu 2023:**

PODSKLAD	ŠTEVILO IZREDNIH PRENEHANJ	SKUPNA VREDNOST IZREDNIH PRENEHANJ (v €)	ŠTEVILO REDNIH PRENEHANJ	SKUPNA VREDNOST REDNIH PRENEHANJ (v €)
MOJ STEBER ZAJAMČENI	149	526.401	63	1.029.906
MOJ STEBER URAVNOTEŽENI	4	2.748	0	0
MOJ STEBER DINAMIČNI	3	2.471	0	0
KROVNI POKOJNINSKI SKLAD SKUPAJ	156	531.620	63	1.029.906

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 2023:

PODSKLAD	SKUPNA VREDNOST prenosov sredstev med podskladi KPS (v €)	SKUPNA VREDNOST prenosov sredstev k drugemu izvajalcu PDPZ (v €)
MOJ STEBER ZAJAMČENI	50.775	253.023
MOJ STEBER URAVNOTEŽENI	12.143	30.579
MOJ STEBER DINAMIČNI	54.124	10.033
KROVNI POKOJNINSKI SKLAD SKUPAJ	117.042	293.635

- **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	2023	2022	2021	2020	2019
1.	Dejanski donos	3,75%	-7,04%	0,89%	0,04%	1,80%
2.	Zajamčeni donos	0,50%	0,04%	0,13%	0,35%	0,53%

Vplačil sredstev upravljavca KPS zaradi nedoseganja zajamčenega donosa v letu 2023 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 2023 je pri odkupih znašal 62.151 EUR. Upravljavec je imel na dan 31.12.2023 oblikovanih za 795.906 EUR rezervacij za namen zagotavljanja nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev.

MOJ STEBER URAVNOTEŽENI in MOJ STEBER DINAMIČNI

Podsklad	MOJ STEBER URAVNOTEŽENI					MOJ STEBER DINAMIČNI				
	Leto	2023	2022	2021	2020	2019	2023	2022	2021	2020
Dejanski donos	8,51%	-12,70%	5,88%	3,14%	-0,40%	11,14%	-13,23%	6,04%	2,32%	0,08%

- **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:

Zap. št.		(v EUR)	
		2023	2022
1.	Vstopni stroški	52.337	53.077
2.	Upravljavska provizija	476.284	461.233
3.	Izstopni stroški	8.742	9.795
4.	Skrbniška provizija	33.640	32.946
5.	Stroški plačilnega prometa	885	8.469
6.	Stroški pri prometu z vrednostnimi papirji	9.155	9.926
7.	Ostali stroški	160	160

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada Moj steber zajamčeni v letu 2023 znaša 47.923.582 EUR.

Celotni stroški poslovanja* podsklada Moj steber zajamčeni v letu 2023 znašajo 1,18% 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	2023	2022	2023	2022
1.	Vstopni stroški		11.681	9.669	10.842	8.305
2.	Upravljavška provizija		25.772	17.965	14.609	9.769
3.	Izstopni stroški		28	17	25	0
4.	Skrbniška provizija		2.825	2.722	2.716	2.651
5.	Stroški plačilnega prometa		257	719	259	296
6.	Stroški pri prometu z vrednostnimi papirji		4.734	3.916	4.753	3.724
7.	Ostali stroški		80	160	160	160

Povprečna čista vrednost sredstev podsklada Moj steber uravnateženi v letu 2023 znaša 2.952.272 EUR.

Celotni stroški poslovanja podsklada Moj steber uravnateženi v letu 2023 znašajo 1,35% 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 2023 znaša 1.779.072 EUR.

Celotni stroški poslovanja podsklada Moj steber dinamični v letu 2023 znašajo 1,56% 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	2023	2022
1.	januar	9,24	9,76
2.	februar	9,21	9,62
3.	marec	9,26	9,56
4.	april	9,28	9,43
5.	maj	9,27	9,39
6.	junij	9,28	9,25
7.	julij	9,33	9,41
8.	avgust	9,32	9,27
9.	september	9,28	9,10
10.	oktober	9,28	9,14
11.	november	9,38	9,23
12.	december	9,48	9,14

MOJ STEBER URAVNOTEŽENI in MOJ STEBER DINAMIČNI

Z. št.	Podsklad	MOJ STEBER URAVNOTEŽENI		MOJ STEBER DINAMIČNI	
	Leto	2023	2022	2023	2022
1.	januar	9,83	10,58	9,86	10,55
2.	februar	9,79	10,24	9,82	10,18
3.	marec	9,82	10,30	9,86	10,24
4.	april	9,86	10,04	9,92	9,98
5.	maj	9,79	10,00	9,84	9,96
6.	junij	9,96	9,52	10,06	9,46
7.	julij	10,13	9,91	10,29	9,84
8.	avgust	10,02	9,63	10,12	9,57
9.	september	9,92	9,10	9,98	8,93
10.	oktober	9,76	9,36	9,75	9,19
11.	november	10,06	9,73	10,15	9,69
12.	december	10,25	9,45	10,41	9,37

- **Sestava enot premoženja na dan 31.12.2023:**

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 %)
	2023		2022	
Obveznost do članov podsklada	49.863.482	100,00	46.187.722	100,00
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	21.948.975	44,02	21.095.112	45,67
Vplačani presežek enot premoženja	24.903.231	49,94	23.773.762	51,47
Presežek iz prevrednotenja	-133.541	-0,27	-223.540	-0,48
Preneseni čisti dobiček /izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.465.386	2,94	4.610.266	9,98
Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja	1.679.431	3,37	-3.067.878	-6,64

MOJ STEBER URAVNOTEŽENI

Postavka	Vrednosti (v EUR)	Struktura (v %)	Vrednosti (v EUR)	Struktura (v %)
	2023		2022	
Obveznost do članov podsklada	3.538.959	100,00	2.358.493	100,00
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.451.563	97,53	2.496.167	105,84
Vplačani presežek enot premoženja	-2.648	-0,07	2.426	0,10
Presežek iz prevrednotenja	0	0,00	0,00	0,00
Preneseni čisti dobiček /izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-140.068	-3,96	115.871	4,91
Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja	230.112	6,50	-255.971	-10,85

MOJ STEBER DINAMIČNI

Postavka	Vrednosti (v EUR)	Struktura (v %)	Vrednosti (v EUR)	Struktura (v %)
	2023		2022	
Obveznost do članov podsklada	2.172.177	100,00	1.339.860	100,00
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.085.703	96,02	1.429.774	106,71
Vplačani presežek enot premoženja	-6.521	-0,30	-7.272	-0,54
Presežek iz prevrednotenja	0	0,00	0,00	0,00
Preneseni čisti dobiček /izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-82.484	-3,80	80.803	6,03
Nerazdeljeni čisti dobiček/izguba obračunskega obdobja	175.479	8,08	-163.445	-12,20

2.2. Poročilo upravljavca

MOJ STEBER ZAJAMČENI

MOJ STEBER ZAJAMČENI - primerjava stanj podsklada na dan 29.12.2023 in 30.12.2022:

Z.št.		29.12.2023	30.12.2022	Indeks rasti 23/22
1.	št. zavarovancev	5.533*	5.686*	97,31
1.1.	kolektivni pristop	5.167	5.307	97,36
1.2.	individualni pristop	449	467	96,15
2.	bilančna vsota (v EUR)	50.049.537	46.387.003	107,9
3.	št. podjetij	44	48	91,67
4.	čista vrednost sredstev (v EUR)	49.858.514	46.186.057	107,95
5.	zajamčena vrednost sredstev (v EUR)	50.067.370	47.988.658	103,81
6.	presežek ČVS nad zajamčeno vrednostjo (v EUR)	-208.856	-1.802.601	/
7.	število enot premoženja v obtoku	5.259.852	5.055.233	104,05
8.	vrednost enote premoženja (v EUR)	9,4791	9,1363	103,75

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

Donos na vplačane čiste premije v podsklad Moj steber zajamčeni (december 2023 in 2022) je bil pozitiven in je znašal 3,75%.

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

Bilančna vsota se je povečala za 8% in je znašala 50 mio EUR.

Donos dosežen v letu 2023 je bil pozitiven in je znašal 3,75%. 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 2023 znašal 0,50%.

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	31.12.2023		31.12.2022	
		v EUR	v %	v EUR	v %
1.	Denarna sredstva	383.111	0,77	2.455.927	5,29
2.	Obveznice	26.450.388	52,85	23.815.526	51,34
2.1.	Državne obveznice	10.262.129	20,50	8.750.348	18,86
2.1.1.	Tržne obveznice	10.262.129	20,50	8.750.348	18,86
2.2.	Obveznice drugih izdaj.	16.188.259	32,34	15.065.178	32,48
2.2.1.	Tržne obveznice	14.855.606	29,68	13.008.668	28,04
2.2.2.	Netržne obveznice	1.332.653	2,66	2.056.510	4,43
3.	Drugi tržni vrednostni papirji	4.126.714	8,25	2.375.388	5,12
4.	Drugi netržni vrednostni papirji	0	0,00	0	0
5.	Delnice gosp. družb	1.127.405	2,25	946.652	2,04
5.1.	Tržne delnice	1.127.405	2,25	946.652	2,04
6.	ETF	1.359.023	2,72	815.242	1,76
7.	Depoziti	2.516.885	5,03	2.003.468	4,32
8.	Vzajemni skladi	13.662.189	27,30	13.548.933	29,21
9.	Terjatve	423.822	0,85	425.866	0,92
	SKUPAJ	50.049.537	100	46.387.003	100

Pri pregledu strukture naložb je opaziti naslednje premike:

- V zadnjem letu se je skupni delež obveznic povečal in je znašal 52,85%. Povečal se je delež državnih obveznic.
- Delež naložb v depozite se je v letu 2023 v primerjavi z letom 2022 povečal in je znašal 5,03% portfelja podsklada.
- Delež naložb v druge tržne VP (komercialni zapisi in zakladne menice) se je v letu 2023 v primerjavi z letom 2022 povečal in je znašal 8,25% portfelja podsklada.
- Delež naložb v delnice se je v primerjavi z letom 2022 malenkost povečal in je znašal 2,25%.
- Delež naložb v ETF se v primerjavi z letom 2022 povečal in je znašal 2,72%.
- Delež naložb v vzajemne sklade se je v primerjavi z letom 2022 zmanjšal in je znašal 27,30% portfelja podsklada.

Struktura naložb je bila skozi celotno leto 2023 skladna z zakonskimi omejitvami.

MOJ STEBER URAVNOTEŽENI in MOJ STEBER DINAMIČNI**MOJ STEBER URAVNOTEŽENI - primerjava stanj podsklada na dan 29.12.2023 in 30.12.2022:**

Z.št.		29.12.2023	30.12.2022	Indeks rasti 23/22
1.	št. zavarovancev	780*	692*	112,72
1.1.	kolektivni pristop	769	682	112,76
1.2.	individualni pristop	11	10	110,00
2.	bilančna vsota (v EUR)	3.563.352	2.364.379	150,71
3.	čista vrednost sredstev (v EUR)	3.538.806	2.358.484	150,05
4.	število enot premoženja v obtoku	345.157	249.617	138,27
5.	vrednost enote premoženja (v EUR)	10,2528	9,4484	108,51

*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 29.12.2023 in 30.12.2022:

Z.št.		29.12.2023	30.12.2022	Indeks rasti 23/22
1.	št. zavarovancev	644*	542*	118,82
1.1.	kolektivni pristop	636	537	118,44
1.2.	individualni pristop	9	6	150,00
2.	bilančna vsota (v EUR)	2.183.760	1.341.830	162,74
3.	čista vrednost sredstev (v EUR)	2.172.177	1.339.860	162,12
4.	število enot premoženja v obtoku	208.570	142.977	145,88
5.	vrednost enote premoženja (v EUR)	10,4146	9,3711	111,14

*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 uravnoreženi se je povečala za 50,71% in pri podskladu Moj steber dinamični za 62,74%.

Upravljevec je leta 2023 nadaljeval s strategijo iz leta 2022 in je zaradi relativno nizke višine sredstev v obeh podskladih, sredstva naložil predvsem v različne vzajemne sklade in ETF. Sredstva je naložil tudi v delnice in za podsklad Moj steber uravnoreženi tudi v instrumente denarnega trga.

Donosnost obeh podskladov je bila v letu 2023 pozitivna in je za podsklad Moj steber uravnoreženi znašala 8,51% ter za podsklad Moj steber dinamični 11,14%.

Poslovanje KPS in njegovih podskladov v letu 2023 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 zajamčeni je poslovno leto zaključil z nižjo čisto vrednostjo sredstev v primerjavi z zajamčeno vrednostjo;
- članom KPS in delodajalcem je upravljavec dostavil vsa potrebna obvestila o poslovanju v letu 2023;
- KPS izpolnjuje zakonske pogoje za nadaljnje poslovanje;
- dosedanje poslovanje ne prenaša v leto 2024 nobenih nerazrešenih poslovnih ali drugih težav, ki bi lahko vplivale na poslovanje v letu 2024.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

2.2.1. Opis ekonomskega okolja v letu 2023

Mednarodne institucije, med njimi tudi ECB, napovedujejo, da se bo gospodarska aktivnost evrskega območja v letu 2024 postopoma nekoliko okrepila kot nadaljevanje okrevanja iz zadnjega četrletja 2023. Rast BDP se bo v letih 2024 in 2025 zvišala predvsem ob krepitvi zasebne potrošnje (ob višjem zaupanju, nizki brezposelnosti in rasti plač ter nadaljnjem zniževanju inflacije). Zaostreni pogoji financiranja bodo še naprej zavirali rast, se bo pa ta vpliv postopno zmanjševal. ECB ocenjuje, da se je BDP evrskega območja leta 2023 zvišal za 0,6 %. Za leti 2024 in 2025 napoveduje nekoliko višjo rast, in sicer 0,8 % oz. 1,5 %. Napovedi spremlja velika negotovost, ki je povezana predvsem s konflikti na Bližnjem vzhodu z možnimi negativnimi učinki prek višjih cen energentov in povečano mednarodno nestabilnostjo.

Večina razpoložljivih kratkoročnih gospodarskih kazalnikov za Slovenijo se je ob koncu leta 2023 izboljšala. Kljub temu večinoma ostajajo pod ravni iz leta 2022. Izjema sta gradbeništvo in nekateri segmenti potrošnje gospodinjstev. Blagovna menjava se je ob koncu leta ponovno zmanjšala. V prvih enajstih mesecih 2023 je bil realni izvoz medletno nižji za 7,1 %, realni uvoz za 7,5 %. Vrednosti kazalnikov konkurenčnosti še vedno pa nakazujejo neugoden cenovnokonkurenčni položaj slovenskih izvoznikov.

Medletna rast števila delovno aktivnih in upad števila brezposelnih sta se konec leta 2023 upočasnili. K medletnemu povečanju je oktobra prispevalo večje število tujih delavcev, število delovno aktivnih slovenskih državljanov pa je bilo medletno nižje. Od septembra se je zmanjševalo število delovno aktivnih v predelovalnih dejavnostih. Povprečna bruto plača je bila oktobra medletno realno višja za 2,2 % (v zasebnem sektorju za 2,3 %, v javnem za 1,9 %). Leta 2023 je bilo v povprečju 48.709 brezposelnih, kar je za 14 % manj kot leto prej. Posledično je bilo ob visoki zaposlenosti in nizki brezposelnosti medletno tudi manj upravičencev do socialne pomoči in prejemnikov nadomestila za brezposelnost.

Medletna inflacija je ob koncu leta 2023 upadla na 4,2 %, v primerjavi z decembrom 2022 se je več kot prepolovila. Umirjajo se rasti cen vseh glavnih skupin življenjskih potrebščin. V primerjavi z začetkom leta so k umirjanju inflacije največ prispevale nižje rasti cen hrane in nižje cene energentov.

Primanjkljaj konsolidirane bilance javnega financiranja je bil s 1.081,3 mio EUR v enajstih mesecih 2023 za 332,5 mio EUR višji kot v enakem obdobju leto prej. Prihodki so bili v tem obdobju medletno višji za 6,1 %, odhodki pa za 7,4 %. Najvišja rast je bila pri prihodkih iz trošarin, prihodkih iz socialnih prispevkov in pri dohodnini. K rasti odhodkov so največ

prispevali rast plač in drugih prejemkov iz dela in nekateri transferji (blaženje posledic energetske druginje, sanacija po poplavih).

Zmerna krepitev gospodarske aktivnosti in višja raven obrestnih mer sta prispevali k dodatnemu izboljšanju rezultatov poslovanja slovenskih bank v letu 2023. Višje ključne obrestne mere ECB so vplivale na višanje ravni obrestnih mer bank za posojila nebančnemu sektorju, pri čemer je obseg posojil po upadu v prvem četrtletju leta v preostalih mesecih stagniral. Neto obrestni prihodki so se izrazito povišali, kar se odraža v močno povečanem dohodku bank. Dobiček bank pred obdavčitvijo je, ob nizkih neto oslabitvah in rezervacijah, krepko presegel vrednosti iz leta 2022.

Med naložbami bank se je v letu 2023 ob višjih ravneh obrestnih mer zmanjšal obseg posojil nebančnemu sektorju, predvsem zaradi manjšega obsega posojil drugim finančnim institucijam. Prav tako so se zmanjšala posojila državi in tujcem, medtem ko je obseg posojil nefinančnim družbam stagniral, obseg posojil gospodinjstvom pa se je povečal.

Kazalniki kakovosti bančnih naložb so ostali na doseženih ugodnih ravneh. Povečano breme servisiranja dolga predvsem v sektorju podjetij ter povzročena škoda v avgustovskih poplavih se niso bistveno odrazili v poslabšani kakovosti portfelja bank. Deleži slabih kreditov so ostali na zgodovinsko nizkih ravneh, v donosnem delu portfelja pa se je nadaljevalo prerazporejanje iz skupine s povečanim v skupino z najmanjšim kreditnim tveganjem.

Vloge nebančnega sektorja so ohranile vlogo stabilnega vira financiranja bančnega sistema kljub manjšemu prilivu v letu 2023. Struktura vlog po ročnosti se je počasi spreminjala v smeri naraščanja vezanih vlog. V letu 2023 so se manj kot leto prej povečale vloge gospodinjstev, saj še vedno visoka inflacija in življenjski stroški zmanjšujejo možnosti za varčevanje, vremenske ujme pa so še dodatno negativno vplivale na prihranke oškodovanih gospodinjstev. Večina slovenskih bank je predvsem v pomladnih in poletnih mesecih nekoliko zvišala obrestne mere za vezane vloge, kar je spodbudilo varčevalce k vezavi sredstev za daljše obdobje. Razlike v višini obrestnih mer niso privedle do večjih prelivanj vlog med bankami.

Višji dobiček bank v primerjavi z letom 2022 je predvsem posledica rasti neto obrestnih prihodkov, k čemur so največ prispevale izrazito višje ravni obrestnih mer oziroma cenovni učinki na aktivih. Neto neobrestni prihodki so zaostali za prihodki iz leta 2022, podobno neto opravnine. Rast operativnih stroškov bank je ostala zmerna. Kazalniki kapitalnega položaja in likvidnosti slovenskega bančnega sistema so se v letu 2023 izboljšali.

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

Največji delež zbranih sredstev podsklada Moj steber zajamčeni je bilo v letu 2023 naloženih v domačih in tujih obveznicah, državnih in drugih izdajateljev, s pretežno fiksno obrestno mero. Sledijo naložbe v investicijske sklade in ETF z deležem 30% ČVS. Od tega največji delež predstavljajo obvezniški skladi. Delež naložb v instrumente denarnega trga in depozite znaša 13% ČVS. Donosnost podsklada je bila v letu 2023 pozitivna in je znašala 3,75%.

Podsklad Moj steber uravnoteženi je imel v letu 2023 sredstva večinoma naložena v različnih vzajemnih skladih in ETF. Delež vzajemnih skladov in ETF, ki nalagajo v obveznice ter naložba v obveznico so znašali 18% ČVS. Delež delniških vzajemnih skladov in ETF je znašal 38% ČVS. Delež mešanih vzajemnih skladov je znašal 2% ČVS. Delež vzajemnih skladov denarnega trga je znašal 9% ČVS. Naložbe v delnice gospodarskih družb so znašale 5% ČVS in naložbe v instrumente denarnega trga 17%

ČVS. Podsklad je v letu 2023 dosegel pozitiven donos 8,51%.

Podsklad Moj steber dinamični je imel v letu 2023 sredstva večinoma naložena v različnih delniških vzajemnih skladih in ETF. Njihov delež je konec leta znašal 59%. Delež vzajemnih skladov in ETF z naložbami v obveznice in instrumente denarnega trga je znašal 23%. Naložbe v delnice gospodarskih družb so znašale 9% ČVS. Podsklad je v letu 2023 dosegel pozitiven donos 11,14%.

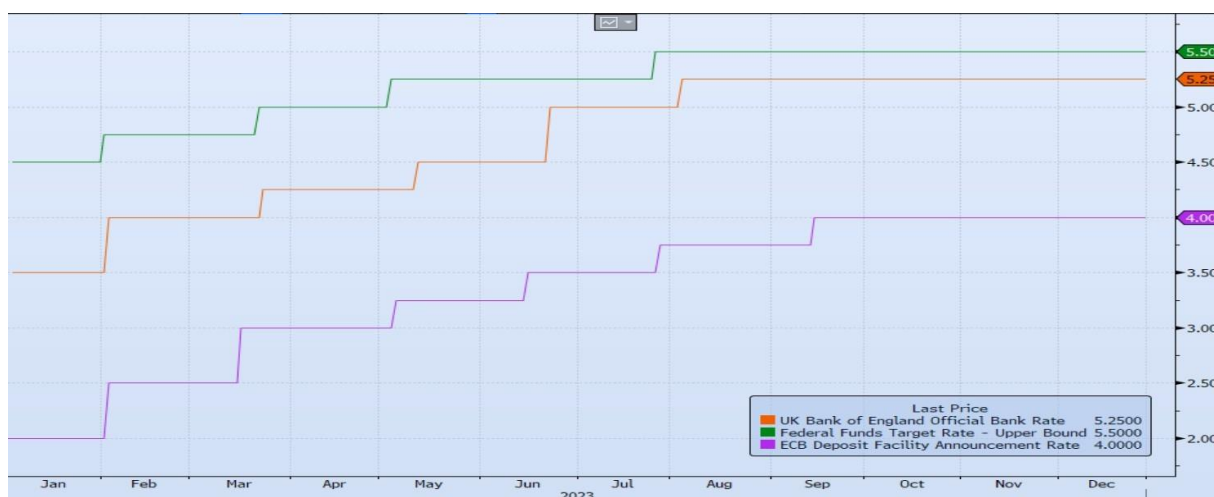
Gibanje borznih indeksov v letu 2023

Letna donosnost slovenskega borznega indeksa (SBITOP) je v letu 2023 znašala 19,81%. Borzni promet (brez svežnjeva) je znašal 279 mio EUR.

Rast razvitih delniških trgov (v EUR): ameriški indeksi S&P 500 20,27%, evropski index STOXX Europe 600 15,56%, svetovni razviti trgi (MSCI World) v EUR 17,88,% in trgi v razvoju (MSCI Emerging Markets) v EUR 3,63%.

Gibanje obrestnih mer v letu 2023

ECB, BoE in FED so v letu 2023 nadaljevali z hitrimi in občutnimi dvigi obrestnih mer, ki so vrh dosegle jeseni. Konec poletja so se začela pojavljati ugibanja o doseženem vrhu in ali bodo učinki zvišanj (pre)hitro dosegli nameravane ukrepe, to je z ohlajanjem gospodarstva znižati inflacijo. V zadnjem četrtletju so se med finančnimi analitiki in vodstvu centralnih bank izmenjevale izjave o pričakovanih znižanjih obrestnih mer v letu 2024 na eni strani in vztrajanju na doseženih ravneh obrestnih mer globoko v leto 2024. Ko je FED v začetku novembra »priznal«, da je bil vrh dosežen so hitro prevladale ocene, da bodo prvi rezi v obrestne mere nastopili že marca, saj da bo gospodarstvo v ZDA v nasprotnem primeru doživelo trd pristanek (recesijo). ECB je kmalu za tem praktično potrdila, da so obrestne mere dosegle vrh in možnost zvišanja so dopuščali le še največji »jastrebi« v svetu ECB. Evropsko gospodarstvo se je, za razliko od ameriškega, močno ohladilo, vendar pa inflacijska dinamika ne dopušča tako hitrega znižanja obrestnih mer kot v ZDA.



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

Po datumu 31.12.2023 ni bilo nobenih dogodkov, ki bi bistveno vplivali na poslovanje KPS in njegovih podskladov.

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 2023 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. Leta 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.

Krovna 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. 2023 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. 2023 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. 2023 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. 2023, 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 pooblaščenca, ki svojo udeležbo prijavijo družbi najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem Skupščine delničarjev.

Na Skupščini delničarjev Banke Intesa Sanpaolo d. d., ki je bila 7.4.2023, so bili delničarji seznanjeni z letnim poročilom družbe za leto 2022, mnenjem revizorja k letnemu poročilu, poročilom Nadzornega sveta k letnemu poročilu in o odnosih do povezanih družb za leto 2022. Delničarji so bili seznanjeni tudi s poročilom o notranjem revidiranju z mnenjem nadzornega sveta ter s prejemki članov nadzornega sveta v letu 2022. Glede prejemkov članov uprave so delničarji sprejeli sklep, da bo nadzorni svet sprejel odločitev o izplačilu variabilnih prejemkov za leto 2022 za člane uprave in druge zaposlene, katerih poklicna dejavnost pomembno vpliva na profil tveganja banke, pri čemer bo upošteval vse relevantne ter veljavne predpise in politike banke o prejemkih in nagrajevanju. Delničarji so sprejeli sklep o podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu ter o uporabi bilančnega dobička (ves ugotovljeni bilančni dobiček za leto 2022 je bil namenjen 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. Predsednik nadzornega sveta je g. Giancarlo Miranda, ki je neodvisni član. Trije člani so predstavniki Privredne banke Zagreb, Hrvaška, dva člana sta predstavnika bančne skupine Intesa Sanpaolo, preostali član je neodvisen.

V letu 2023 je prišlo do spremembe v sestavi nadzornega sveta. Skupščina Banke Intesa Sanpaolo d. d. se je na svojih sejah seznanila z odstopom člana nadzornega sveta g. Miroslava Halužana, člana/namestnika predsednika g. Alessia Cionija in člana g. Andrea Tondo. Njihovi odstopi učinkujejo z dnem, ko novi kandidati prejmejo dovoljenje za opravljanje funkcije članov nadzornega sveta. Tekom leta so bili izvoljeni trije kandidati: g. Massimo Malagoli, g. Dario Massimo Grassani in ga. Elena Kohútková. G. Massimo Malagoli je že prejel dovoljenje Evropske centralne banke (ECB) za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta. Mandat mu je pričel teči 30. 4. 2023 in je nadomestil g. Miroslava Halužana. Ostalima dvema kandidatoma mandat začne veljati, ko prejmeta dovoljenje ECB za opravljanje te funkcije. Nadomestila bosta g. Alessia Cionija in g. Andrea Tondo.

Člani Nadzornega sveta na dan 31. 12. 2023 so:

Giancarlo Miranda	predsednik
Alessio Cioni	namestnik predsednika
Antonio Bergaglio	član
Amina Carnabuci	članica
Massimo Malagoli	član
Andrea Pavlović	članica
Andrea Tondo	član

V Banki so ob koncu leta 2023 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. 2023 so:

Amina Carnabuci	predsednica
Antonio Bergalio	član
Massimo Malagoli	član

Komisija za tveganja

Člani Komisije za tveganje na dan 31. 12. 2023 so:

Andrea Pavlović	predsednica
Amina Carnabuci	članica
Giancarlo Miranda	član

Komisija za imenovanja

Člani Komisije za imenovanja na dan 31. 12. 2023 so:

Giancarlo Miranda	predsednik
Alessio Cioni	član
Andrea Tondo	član

Komisija za prejemke

Člani Komisije za prejemke na dan 31. 12. 2023 so:

Giancarlo Miranda	predsednik
Alessio Cioni	član
Massimo Malagoli	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 ustrezni 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 31.12.2023 štiri člane.

V letu 2023 je prišlo do spremembe v sestavi uprave. Dne 1. 2. 2023 je prenehal veljati mandat g. Jozefu Kausichu, ki je prevzel vodenje VÚB banke (znotraj bančne skupine Intesa Sanpaolo). Nadzorni svet je za novega predsednika uprave imenoval g. Luigija Fuzija. Mandat mu je pričel teči z dnem 13. 3. 2023, ko je prejel dovoljenje ECB za opravljanje funkcije člana uprave.

Člani Uprave na dan 31. 12. 2023 so:

Luigi Fuzio	predsednik
Drago Kavšek	član
Mojca Kovač	članica
Matija Birov	član

Koper, 23.2.2024

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 poročilom 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 2023.

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, 31.5.2024

BANKA INTESA SANPAOLO D.D.

Član uprave	Predsednik uprave
Andrey Gorelikov	Luigi Fuzio
	

3.2 RAČUNOVODSKI IZKAZI KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA MOJ STEBER ZA LETO 2023

3.2.1 Zbirni izkaz finančnega položaja Krovnega pokojninskega sklada Moj steber na dan 31.12.2023

(v EUR)

Z. št.	Naziv	31.12.2023	31.12.2022
I.	Sredstva		
1.	Denar in denarni ustrezniki	1.399.700	3.193.070
2.	Finančne naložbe	54.332.795	46.868.642
2.1.	Depoziti in posojila	2.517.347	2.003.484
	- depoziti	2.517.347	2.003.484
2.2.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	25.935.290	21.489.271
	- dolžniški vrednostni papirji	5.395.191	2.915.550
	- delnice in drugi kapitalni instrumenti	1.495.710	1.195.867
	- enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	19.044.389	17.377.854
2.3.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	4.431.629	5.464.126
	- dolžniški vrednostni papirji	4.431.629	5.464.126
2.4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	21.448.529	17.911.761
	- instrumenti denarnega trga	4.721.333	2.474.396
	- dolžniški vrednostni papirji	16.727.196	15.437.365
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0
4.	Terjatve	26.674	33.173
4.1.	Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	1.978	4.571
4.2.	Druge terjatve	24.696	28.602
5.	Naložbene nepremičnine	0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0
7.	Druga sredstva	0	0
8.	Skupaj sredstva	55.759.169	50.094.885
II.	Obveznosti do virov sredstev		
1.	Poslovne obveznosti	184.551	208.810
1.3.	Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada	50.564	47.208
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	3.743	3.598
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	110.663	140.392
1.6.	Obveznosti za plačilo davkov	14.648	17.583
1.7.	Druge poslovne obveznosti	4.933	29
2.	Finančne obveznosti	0	0
3.	Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	55.574.618	49.886.075
4.	Skupaj obveznosti do virov sredstev	55.759.169	50.094.885

3.2.2 Zbirni izkaz poslovnega izida Krovnega pokojninskega sklada Moj steber za leto 2023

(v EUR)			
Z.št.	Naziv	2023	2022
1.	Finančni prihodki	2.559.234	494.117
1.1.	Prihodki od obresti	627.181	374.328
1.2.	Prihodki od dividend in deležev	87.247	105.677
1.3.	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	152.919	0
1.5.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.571.093	0
1.7.	Drugi finančni prihodki	120.794	14.112
2.	Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
3.	Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	0	0
4.	Drugi prihodki	110.436	119.677
	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 4)	2.669.670	613.794
5.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	576.109	554.816
5.1.	Odhodki za upravljavsko provizijo	516.665	488.967
5.2.	Odhodki v zvezi s skrbnikom	39.181	38.319
5.5.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	18.462	17.566
5.6.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	1.801	9.964
6.	Finančni odhodki	8.539	3.546.200
6.1.	Odhodki za obresti	3.878	4.878
6.2.	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	373.069
6.4.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	3.057.880
6.6.	Drugi finančni odhodki	4.661	110.373
7.	Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
8.	Drugi odhodki	0	72
	SKUPAJ ODHODKI (od 5 do 8)	584.648	4.101.088
9.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.085.022	-3.487.294

3.2.3 Zbirni izkaz drugega vseobsegajočega donosa Krovnega pokojninskega sklada Moj steber za leto 2023

(v EUR)			
Z.št.	Naziv	2023	2022
1.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	2.085.022	-3.487.294
2.	Drugi vseobsegajoči donos	89.999	-336.200
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	89.999	-336.200
3.	Celotni vseobsegajoči donos	2.175.021	-3.823.494

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 2023 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 1.1.2023 do 31.12.2023.

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 upravljalca 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.

Izjava o upoštevanju meril EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

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 poštna 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 poštna 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 poslovni 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 oz. manj (v primeru, da je doba do dospelosti manj kot 1 leto), 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: Korporacije, 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 (Velika podjetja) / Rating (Corporate)	#padec bonitetne ocene / #notches downgrade
N1	3
N2	3
N3	3
N4	3
N5	3
S1	3
S2	2
S3	1
P1	1
P2	1
P3	

Bonitetna ocena (Mala podjetja) / Rating (Small Business)	#padec bonitetne ocene / #notches downgrade
N1	3
N2	3
N3	3
N4	3
S1	3
S2	3
S3	2
S4	1
P1	1
P2	

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 10 ali 11 bonitetnih razredov (N1–N5, S1–S4 in P1–P3), 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 €)
Class	
N1	AA
N2	A+
N3	BBB+
N4	BBB
N5	BBB-
S1	BB
S2	BB-
S3	B+
P1	B
P2	CCC
P3	CCC

ISP HO PD Large Corporate model	Standard & Poor (Corporate with turnover > 500 mn €)
II.A	AAA
II.B	AA+
II.C	AA+
II.D	AA
I2	AA-
I3	A
I4	BBB+
I5	BBB-
I6	BB+
M1	BB
M2	BB
M3	BB-
M4	B+
R1	B
R2	B
R3	B-
R4	B-
R5	CCC/C
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 preходом 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 Korporacije: vseživljenjski PD, ki vključuje makroekonomske kazalce
- 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 zjamčenega donosa in druge terjatve.

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

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 2023 in ki so opisana v nadaljevanju:

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje. To je celovit novi računovodski standard za zavarovalne pogodbe, ki zajema priznanje in merjenje, predstavljanje in razkrivanje. MSRP 17 se uporablja za vse vrste izdanih zavarovalnih pogodb ter za nekatera jamstva in finančne instrumente s pogodbami o diskrecijski udeležbi.

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje. Z MSRP 17, katerega cilj je zagotoviti računovodski model za zavarovalne pogodbe, ki je bolj uporaben in dosleden za zavarovalce, so določena načela za prepoznavanje, merjenje, predstavljanje in razkrivanje vseh vrst zavarovalnih pogodb ter nekaterih jamstev in finančnih instrumentov z elementi diskrecijske udeležbe. Računovodski model dopolnjujeta posebna prilagoditev za pogodbe z elementi neposredne udeležbe (pristop spremenljive provizije) in poenostavljen pristop (pristop razporejanja premij), in to predvsem za kratkoročne pogodbe.

Glavne značilnosti novega računovodskega modela vključujejo merjenje sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov, vključno z izrecno prilagoditvijo tveganja, ki se ponovno izmeri za vsako obdobje poročanja (denarni tokovi izpolnjevanja).

Model vključuje tudi pogodbeno storitveno maržo (Contractual Service Margin/CSM), ki je enaka in nasprotna dobičku ob začetnem pripoznanju pri izpolnjevanju denarnih tokov skupine pogodb, ki predstavlja nezasluženi dobiček iz zavarovalnih pogodb, ki se na podlagi storitev zavarovalne pogodbe, zagotovljenih v obdobju kritja, pripozna v poslovnem izidu. Določene spremembe v pričakovani sedanji vrednosti prihodnjih denarnih tokov prilagodijo stanje CSM in se s tem pripoznajo v poslovnem izidu v preostalem obdobju kritja skupine pogodb. Zneski, ki se zavarovalcu izplačajo v vseh okoliščinah ne glede na to, ali se zgodi zavarovalni dogodek (neločene naložbene komponente), niso prikazani v izkazu poslovnega izida, temveč so prikazani neposredno v izkazu finančnega položaja.

Poleg tega predstavitev prihodkov in stroškov iz zavarovalnih storitev v izkazu vseobsegajočega donosa temelji na storitvah, zagotovljenih v poročevalskem obdobju. Rezultati zavarovalnih storitev (zaslužene premije minus nastali škode) so predstavljeni ločeno od finančnih prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih pogodb. V izkazu finančnega položaja so ločeno predstavljene knjigovodske vrednosti portfeljev izdanih zavarovalnih pogodb kot sredstva oz. kot obveznosti z enako zahtevo, kar velja tudi za portfelje pozavarovalnih pogodb v lasti. MSRP 17 prav tako zahteva obsežna razkritja, da se zagotovijo informacije o pripoznanih zneskih iz zavarovalnih pogodb ter naravi in obsegu tveganj, ki izhajajo iz teh pogodb.

Glede prehoda se je odbor za oceno CSM na datum prehoda odločil za uporabo retrospektivnega pristopa. Če retrospektivni pristop, kot je opredeljen v MRS 8, za skupino zavarovalnih pogodb ni v celoti izvedljiv, mora družba izbrati bodisi modificiran pristop retrospektive bodisi pristop poštene vrednosti. Oba zagotavljata prehodne poenostavitve.

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je decembra 2021 izdal spremembe MSRP 17 in s tem dodal možnost prehoda za »razvrstitveno prekrivanje« (angl. »classification overlay«), da bi naslovil možna računovodska neskladja med finančnimi sredstvi in obveznostmi iz zavarovalnih pogodb v primerjalnih informacijah, predloženih ob prvotni uporabi MSRP 17. Podjetje, ki uporablja razvrstitveno prekrivanje za finančno sredstvo, predstavi primerjalne informacije, kot da so bile za to finančno sredstvo uporabljene zahteve za razvrstitev in merjenje iz MSRP 9.

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. 1. 2023 ali pozneje. Spremembe zagotavljajo smernice za uporabo presojanja pomembnosti za razkritja računovodskih usmeritev. Predvsem spremembe MRS 1 nadomeščajo zahtevo po razkritju »bistvenih« računovodskih usmeritev z zahtevo po razkritju »pomembnih« računovodskih usmeritev. V napotkih za uporabo so dodani tudi napotki in ponazoritveni primeri za pomoč pri uporabi koncepta pomembnosti pri presojanju razkrivanja računovodskih usmeritev.

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

Spremembe začnejo veljati za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje, in se uporabljajo za spremembe računovodskih usmeritev in spremembe računovodskih ocen, ki se pojavijo na začetku 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 preteklih obdobj. Spremembe pojasnjujejo tudi, kakšne so spremembe računovodskih ocen in kako se te razlikujejo od sprememb računovodskih usmeritev in popravkov napak.

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. 1. 2023 ali pozneje. 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 izhajajo iz ene transakcije, kot so najemi in obveznosti razgradnje. Spremembe pojasnjujejo, da je pri plačilih, s katerimi se poravna obveznost, odbitna za davčne namene, ob upoštevanju veljavne davčne zakonodaje potrebna presoja, ali se takšni odbitki za davčne namene pripišejo obveznosti ali povezani komponenti 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 za razgradnjo in sredstva za razgradnjo) povzroči obdavčljive in odbitne začasne razlike, ki niso enake.

MRS 12 Davek od dohodka: Mednarodna davčna reforma – vzorčna pravila drugega stebra (spremembe)

Spremembe začnejo veljati takoj po izdaji, vendar nekatere zahteve po razkritju začnejo veljati pozneje. Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) je decembra 2021 objavila vzorčna pravila drugega stebra, da bi zagotovila, da bi za velika multinacionalna podjetja veljala najmanj 15-odstotna davčna stopnja. Odbor za mednarodne računovodske standarde je 23. 5. 2023 izdal Mednarodno davčno reformo –

drugi steber – vzorčna pravila – spremembe MRS 12. Spremembe uvajajo obvezno začasno izjemo pri obračunavanju odloženih davkov, ki izhajajo iz izvajanja vzorčnih pravil drugega stebra v posameznih državah, in zahteve po razkritju za zadevna podjetja glede morebitne izpostavljenosti davkom iz dobička iz drugega stebra. Spremembe zahtevajo, da se za obdobja, v katerih je zakonodaja drugega stebra (vsebinsko) sprejeta, vendar še ne velja, razkrijejo znane ali razumno ocenljive informacije, ki uporabnikom računovodskih izkazov pomagajo razumeti izpostavljenost podjetja, ki izhaja iz davka od dohodka drugega stebra. Za izpolnjevanje teh zahtev mora podjetje razkriti kvalitativne in kvantitativne informacije o svoji izpostavljenosti davkom od dohodka v okviru drugega stebra ob koncu obdobja poročanja. Razkritje tekočih davčnih odhodkov, povezanih z davki od dohodka po drugem stebru, in razkritja v zvezi z obdobji pred začetkom veljavnosti zakonodaje se zahtevajo za letno obdobje poročanja, ki se začne 1. 1. 2023 ali pozneje, vendar se ne zahteva za nobeno medletno obdobje, ki se zaključi 31. 12. 2023 ali pozneje.

Spremembe niso vplivale na računovodske izkaze Sklada.

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

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

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. 1. 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 kratkoročnih ali nekratkoročnih. Spremembe pojasnjujejo pomen pravice do odložitve poravnave, zahteve, da ta pravica obstaja ob koncu obdobja poročanja, da namen upravljanja ne vpliva na razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne, da možnosti nasprotne stranke, ki bi lahko privedle do poravnave s prenosom lastnih kapitalskih instrumentov subjekta, ne vplivajo na razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne. Spremembe tudi določajo, da bodo na razvrstitev obveznosti vplivale samo zaveze, ki jih mora subjekt izpolniti na datum poročanja ali pred njim. Dodatna razkritja se zahtevajo tudi za nekratkoročne obveznosti iz naslova posojilnih aranžmajev, za katere veljajo zaveze, ki jih je treba izpolniti v 12 mesecih po obdobju poročanja.

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

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. 1. 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 »popravljenplačila 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 prepreči 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 subjekt prvič uporabil MSRP 16.

MRS 7 Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 Razkritje finančnih instrumentov – Dogovori o financiranju dobaviteljev (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. 1. 2024 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Spremembe dopolnjujejo zahteve iz MSRP in zahtevajo, da podjetje razkrije pogoje dogovorov o financiranju dobaviteljev. Poleg tega morajo podjetja na začetku in koncu poročevalskega obdobja razkriti knjigovodske vrednosti finančnih obveznosti iz dogovorov o financiranju dobaviteljev in postavke, v katerih so te obveznosti predstavljene, ter knjigovodske vrednosti finančnih obveznosti in postavk, za katere so ponudniki financiranja že poravnali ustrezne poslovne obveznosti. Podjetja morajo razkriti tudi vrsto in učinek nedenarnih sprememb knjigovodskih vrednosti finančnih obveznosti iz dogovorov o financiranju dobaviteljev, zaradi katerih knjigovodske vrednosti finančnih obveznosti niso primerljive. Poleg tega spremembe zahtevajo, da podjetje na začetku in koncu obdobja poročanja razkrije razpon datumov plačil za finančne obveznosti do ponudnikov financiranja in za primerljive poslovne obveznosti, ki niso del teh dogovorov. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila.

MRS 21 Vplivi sprememb deviznih tečajev: Nezmožnost menjave (spremembe)

Spremembe veljajo za letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1. 1. 2025 ali pozneje, pri čemer je dovoljena uporaba pred tem datumom. Spremembe določajo, kako naj subjekt oceni, ali je valuto mogoče menjati, in kako naj v primeru nezmožnosti menjave določi promptni menjalni tečaj. Šteje se, da je valuto mogoče zamenjati v drugo valuto, če lahko podjetje drugo valuto pridobiti v obdobju, v katerem je dopuščena običajna upravna zamuda, in s tržnim ali menjalnim mehanizmom, pri katerem bi ob menjavi valut nastale izvršljive pravice in obveznosti. Če valute ni mogoče zamenjati v drugo valuto, mora podjetje oceniti promptni menjalni tečaj na datum merjenja. Cilj podjetja pri ocenjevanju promptnega menjalnega tečaja je odražati tečaj, po katerem bi bil na datum merjenja izveden redni menjalni posel med udeleženci na trgu v prevladujočih gospodarskih razmerah. V spremembah je navedeno, da lahko podjetje uporabi opazovani menjalni tečaj brez prilagoditve vrednosti ali druge tehnike ocenjevanja. Evropska unija teh sprememb še ni potrdila.

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 prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica sprememb je, da se celotni dobiček ali izguba pripozna, ko transakcija vključuje podjetje (ne glede na to, ali je nastanjeno v odvisnem podjetju ali ne). Delni dobiček ali izguba se pripozna, če transakcija vključuje sredstva, ki ne predstavljajo podjetja, 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 spremembe za Sklad niso pomembne.

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	2023	2022
1.	Upravljavska provizija	516.665	488.967
2.	Vstopni stroški	74.860	71.051
3.	Izstopni stroški	8.795	9.812

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 opravljanjem 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 325 EUR, na Moj steber uravnoteženi v višini 19 EUR in na Moj steber dinamični v višini 11 EUR. Skupni stroški Krovnega pokojninskega sklada znašajo v letu 2023 skupno 576.109 EUR.

(v EUR)

Z. št.	Stroški poslovanja	2023	Delež v povprečni letni ČVS (v %)	2022	Delež v povprečni letni ČVS (v %)
1.	Provizija za upravljanje	516.665	0,98	488.967	0,99
2.	Stroški za opravljanje skrbniških storitev	39.181	0,07	38.319	0,08
3.	Stroški obračunani po vsakokratnih veljavnih tarifah KDD in tuje skrbniške banke, povezani z razpolaganjem z vrednostnimi papirji	18.462	0,04	17.566	0,04
4.	Stroški plačilnega prometa	1.401	0,00	9.484	0,02
5.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	400	0,00	480	0,00
6.	Skupaj	576.109		554.816	

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 31.12.2023 ni izkazoval naložb v upravljavca Sklada.

(v EUR)

Z. št.	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Vrednost	Delež v ČVS (%)
1.	Naložbe v z upravljavcem povezane osebe		11.688.011	21,03
1.1.	Enote investicijskih skladov		11.688.011	21,03
	EEBFREU LX	Eurizon Capital S.A	1.052.138	1,89
	EEFLMSR LX	Eurizon Capital S.A	1.263.318	2,27
	EETERER LX	Eurizon Capital S.A	63.147	0,11
	ESYBCER LX	Eurizon Capital S.A	2.237.052	4,03
	EUEEQUR LX	Eurizon Capital S.A	285.786	0,51
	EURASFR LX	Eurizon Capital S.A	41.513	0,07
	EUSGEQR LX	Eurizon Capital S.A	565.136	1,02
	SPBEURO LX	Eurizon Capital S.A	1.360.242	2,45
	SPEQEMF LX	Eurizon Capital S.A	173.921	0,31
	SPEQESC LX	Eurizon Capital S.A	220.702	0,4
	SPEQTCH LX	Eurizon Capital S.A	103.503	0,19
	SPFINRH LX	Eurizon Capital S.A	499.729	0,9
	SPHIYIE LX	Eurizon Capital S.A	864.959	1,56
	SPIFEMT LX	Eurizon Capital S.A	1.755.340	3,16
	SPIFEST LX	Eurizon Capital S.A	1.201.525	2,16
2.	Skupaj naložbe v z upravljavcem povezane osebe		11.688.011	21,03

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 2023 realiziral upravljavsko provizijo v višini 108.242 EUR, ki jo je dolžan vplačati v premoženje pokojninskega sklada. Upravljavec je tako v letu 2023 iz tega naslova povečal sredstva Krovnega pokojninskega sklada Moj steber v višini 108.242 EUR.

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

Krovni pokojninski sklad Moj steber na dan 31.12.2023 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 31.12.2023 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 2023

4.1.1.1 Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2023

(v EUR)				
Z. št.	Naziv	Pojasnilo	31.12.2023	31.12.2022
I.	Sredstva			
1.	Denar in denarni ustrezniki		136.525	52.420
2.	Finančne naložbe	4.1.2.1.1	1.972.840	1.231.995
2.2.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		1.972.840	1.231.995
	- delnice in drugi kapitalski instrumenti		187.660	114.397
	- enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		1.785.180	1.117.598
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4.	Terjatve	4.1.2.1.2	74.395	57.414
4.2.	Druge terjatve		74.395	57.414
5.	Naložbene nepremičnine		0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7.	Druga sredstva		0	0
8.	Skupaj sredstva		2.183.760	1.341.829
II.	Obveznosti do virov sredstev			
1.	Poslovne obveznosti	4.1.2.1.3	11.583	1.969
1.3.	Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada		2.506	1.690
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada		302	279
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada		1.868	0
1.7.	Druge poslovne obveznosti		6.907	0
2.	Finančne obveznosti		0	0
3.	Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	4.1.2.1.4	2.172.177	1.339.860
4.	Skupaj obveznosti do virov sredstev		2.183.760	1.341.829

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.1.2 Izkaz poslovnega izida za leto 2023

(v EUR)				
Z.št.	Naziv	Pojasnilo	2023	2022
1.	Finančni prihodki	4.1.2.2.1	187.678	12.954
1.1.	Prihodki od obresti		268	0
1.2.	Prihodki od dividend in deležev		10.109	10.827
1.3.	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		10.572	2.127
1.5.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		166.729	0
2.	Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
3.	Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zjamčene donosnosti		0	0
4.	Drugi prihodki	4.1.2.2.2	10.118	9.471
	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 4)		197.796	22.425
5.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	4.1.2.2.3	22.317	16.600
5.1.	Odhodki za upravljavsko provizijo		14.609	9.769
5.2.	Odhodki v zvezi s skrbnikom		2.716	2.651
5.5.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		4.573	3.724
5.6.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada		419	456
6.	Finančni odhodki	4.1.2.2.4	0	169.265
6.4.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	169.265
7.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
8.	Drugi odhodki		0	5
	SKUPAJ ODHODKI (od 5 do 8)		22.317	185.870
9.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		175.479	-163.445

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2023

(v EUR)			
	Naziv	2023	2022
1.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	175.479	-163.445
2.	Drugi vseobsegajoči donos	0	0
3.	Celotni vseobsegajoči donos	175.479	-163.445

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za leto 2023

(v EUR)			
Z. št.	Naziv	2023	2022
1.	Začetno stanje vrednosti enot premoženja	1.339.860	1.130.506
2.	Vplačane enote premoženja	723.491	555.491
3.	Izplačane enote premoženja	-66.653	-182.692
4.	Neto izplačila/vplačila	656.838	372.799
5.	Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	175.479	-163.445
6.	Končno stanje vrednosti enot premoženja	2.172.177	1.339.860

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.1.5 Izkaz gibanja števila enot premoženja za leto 2023

(v EUR)			
Z. št.	Naziv	2023	2022
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	142.977	104.682
2.	Število vplačanih enot premoženja	72.300	57.143
3.	Število izplačanih enot premoženja	-6.707	-18.848
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	208.570	142.977

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.1.1.6 Izkaz denarnih tokov za leto 2023

(v EUR)			
Z.št.	Naziv	2023	2022
1	Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1.	Prejemki pri prodaji naložb	195.754	125.856
1.2.	Izdatki pri nakupu naložb	759.476	508.521
1.3.	Prejemki iz naslova prejetih dividend	10.109	10.827
1.4.	Prejemki iz naslova prejetih obresti	0	0
1.5.	Drugi prejemki pri poslovanju	10.082	9.389
1.6.	Drugi izdatki pri poslovanju	79.116	203.265
1.7.	Neto denarni tokovi pri poslovanju	-622.647	-565.714
2.	Denarni tokovi pri financiranju		
2.1.	Prejemki od vplačil v vzajemni pokojninski sklad	717.389	547.998
2.2.	Izdatki za izplačila odkupnih vrednosti premoženja	10.637	3.842
2.3.	Neto denarni tokovi pri financiranju	706.752	544.156
3.	Čisto povečanje denarnih sredstev	84.105	-21.558
4.	Denarna sredstva na začetku obdobja	52.420	73.978
5.	Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva		
6.	Denarna sredstva na koncu obdobja	136.525	52.420

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	31.12.2023	31.12.2022
1	Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.972.840	1.231.995
1.1.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti	187.660	114.397
1.1.1.	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	187.660	114.397
1.1.1.1.	Izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji	187.660	114.397
1.2.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	1.785.180	1.117.598
1.2.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov	1.354.490	979.559
1.2.1.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov iz Republike Slovenije	495.906	212.089
1.2.1.2.	Enote premoženja vzajemnih skladov izven Republike Slovenije	858.584	767.470
1.2.2.	Delnice odprtih investicijskih skladov	430.690	138.039
1.2.2.1	Delnice odprtih investicijskih skladov izven Republike Slovenije	430.690	138.039
5.	SKUPAJ	1.972.840	1.231.995

Tabela gibanja finančnih naložb

(v EUR)		
Naziv	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	1.231.995	1.016.787
Povečanje	759.366	508.257
Prevrednotenje	177.301	-167.138
Zmanjšanje	195.822	125.911
Stanje 31.12.	1.972.840	1.231.995

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 2023 ni bilo.

4.1.2.1.2 Terjatve

(v EUR)		
Druge terjatve	31.12.2023	31.12.2022
Terjatve do upravljavca	2.405	2.369
Terjatve do KPS Moj steber za vplačano premijo	71.990	55.045
SKUPAJ	74.395	57.414

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	31.12.2023	31.12.2022
Poslovne obveznosti	11.583	1.969
Obveznosti do upravljalca vzajemnega pokojninskega sklada	2.506	1.690
- Obveznosti za vstopne stroške	1.081	792
- Obveznosti za provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada	1.425	898
Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	302	279
Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	1.868	0
- Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt	1.868	0
Druge poslovne obveznosti	6.907	0

Obveznosti do upravljalca 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 2023. Druge poslovne obveznosti vključujejo obveznosti za interni prenos sredstev v drugi podsklad. Vse obveznosti zapadejo v plačilo v januarju 2024.

4.1.2.1.4 Obveznosti do članov podsklada Moj steber dinamični

(v EUR)		
Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	31.12.2023	31.12.2022
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	2.085.703	1.429.774
Vplačani presežek enot premoženja	-6.521	-7.272
Preneseni čisti dobički ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-82.484	80.803
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	175.479	-163.445
Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	2.172.177	1.339.860

Tabela gibanja obveznosti do članov podsklada Moj steber dinamični

(v EUR)	
Obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2022	1.339.860
Gibanje v 2023:	
Vplačila premije	734.333
Zmanjšano za vstopne stroške	-10.842
Izplačilo enot premoženja	-66.653
Pripis donosa	175.479
Knjiženje obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2023	2.172.177

(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
Pripis donosa	-163.445
Knjiženje obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2022	1.339.860

4.1.2.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

4.1.2.2.1 Finančni prihodki

(v EUR)		
Prihodki od obresti	2023	2022
Prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev z uporabo EOM	268	0
SKUPAJ	268	0

(v EUR)		
Prihodki od dividend in deležev	2023	2022
Prihodki od dividend vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	6.555	7.623
Prihodki od dividend vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	3.554	3.204
SKUPAJ	10.109	10.827

(v EUR)		
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2023	2022
Delnice	1.272	2.272
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	9.300	-145
SKUPAJ	10.572	2.127

(v EUR)		
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2023	2022
Delnice	24.978	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	141.751	0
SKUPAJ	166.729	0

4.1.2.2.2. Drugi prihodki

(v EUR)		
Drugi prihodki	2023	2022
Drugi prihodki	10.118	9.471
SKUPAJ	10.118	9.471

Drugi prihodki se v večji meri 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	2023	2022
Upravljavska provizija	14.609	9.769
SKUPAJ	14.609	9.769

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

(v EUR)

Odhodki v zvezi s skrbnikom	2023	2022
Skrbniška provizija	2.716	2.651
SKUPAJ	2.716	2.651

(v EUR)

Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2023	2022
Posredovanje pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	4.573	3.724
SKUPAJ	4.573	3.724

(v EUR)

Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	2023	2022
Odhodki za storitve plačilnega prometa	259	296
Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	160	160
SKUPAJ	419	456

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	2023	2022
Delnice	0	11.384
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	157.881
SKUPAJ	0	169.265

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	2023	Delež v povprečni letni ČVS (v %)	2022	Delež v povprečni letni ČVS (v %)
1.	Provizija za upravljanje	14.609	0,82	9.769	0,83
2.	Stroški za opravljanje skrbniških storitev	2.716	0,15	2.651	0,22
3.	Stroški obračunani po vsakokratnih veljavnih tarifah KDD in tuje skrbniške banke, povezani z razpolaganjem z vrednostnimi papirji	4.573	0,26	3.724	0,31
4.	Stroški plačilnega prometa	259	0,01	296	0,03
5.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	160	0,01	160	0,01
6.	Skupaj	22.317		16.600	

4.1.3 Izkaz premoženja

(v EUR)					
	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
1.	Denar in denarni ustrezniki			136.525	6,29
2.	Finančne naložbe			1.972.840	90,82
2.1.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida			1.972.840	90,82
2.1.1.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti			187.660	8,65
2.1.1.1.	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			187.660	8,65
	CICG	Cinkarna Celje d.d.	Slovenija	38.130	1,76
	KRKG	Krka d.d., Novo mesto	Slovenija	35.200	1,62
	NLBR	Nova Ljubljanska Banka d.d	Slovenija	38.250	1,76
	POSR	Pozavarovalnica Sava d.d.	Slovenija	34.440	1,59
	ZVTG	Zavarovalnica Triglav, d.d.	Slovenija	41.640	1,92
2.1.2.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov			1.785.180	82,18
2.1.2.1	Enote premoženja vzajemnih skladov			1.354.490	62,34
	KDZAM	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	45.227	2,08
	KDZDT	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	201.143	9,26
	KDZSE	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	78.912	3,63
	KDZTE	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	88.256	4,06
	KDZVI	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	82.368	3,79
	EEBFREU LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	69.997	3,22
	EETERER LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	20.410	0,94
	ESYBCER LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	70.690	3,25
	EUEEQUR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	78.120	3,60
	EURASFR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	41.513	1,91
	EUSGEQR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	101.032	4,65
	SPEQEMF LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	72.987	3,36
	SPEQESC LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	98.221	4,52
	SPEQTCH LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	69.471	3,20
	SPFINRH LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	84.774	3,90
	SPHIYIE LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	51.242	2,36
	SPIFEST LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	100.127	4,61
2.1.2.2	Delnice odprtih investicijskih skladov			430.690	19,84
	BNKE FP	Amundi	Francija	64.481	2,97
	CAC FP	Amundi	Francija	31.561	1,45
	ETFMIB IM	Amundi	Francija	33.573	1,55
	GLUX FP	Amundi	Francija	61.702	2,84
	INR FP	Amundi	Francija	66.912	3,08
	MEUD FP	Amundi	Francija	60.317	2,78
	SEL FP	Amundi	Francija	21.664	1,00
	SXR8 GY	Blackrock INC	Irska	53.577	2,47
	WAT FP	Amundi	Francija	36.903	1,70
3.	Terjatve			74.395	3,42
4.	Skupaj sredstva			2.183.760	

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 upravljalvske provizije.

Investicijski sklad	Delež v sredstvih (v %)	Upravljalvska provizija
KDZDT	9,21	0,20%

4.1.5 Pregled izpostavljenosti po vrsti dovoljenih naložb na dan 31.12.2023

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

Podsklad Moj steber dinamični na dan 31.12.2023 ni izkazoval naložb v upravljalvca Sklada.

(v EUR)				
Z. št.	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
1.	Naložbe v z upravljalvcem povezane osebe		858.584	39,52
1.1.	Enote investicijskih skladov		858.584	39,52
	EEBFREU LX	Eurizon Capital S.A	69.997	3,22
	EETERER LX	Eurizon Capital S.A	20.410	0,94
	ESYBCER LX	Eurizon Capital S.A	70.690	3,25
	EUEEQUR LX	Eurizon Capital S.A	78.120	3,60
	EURASFR LX	Eurizon Capital S.A	41.513	1,91
	EUSGEQR LX	Eurizon Capital S.A	101.032	4,65
	SPEQEMF LX	Eurizon Capital S.A	72.987	3,36
	SPEQESC LX	Eurizon Capital S.A	98.221	4,52
	SPEQTCH LX	Eurizon Capital S.A	69.471	3,20
	SPFINRH LX	Eurizon Capital S.A	84.774	3,90
	SPHIYIE LX	Eurizon Capital S.A	51.242	2,36
	SPIFEST LX	Eurizon Capital S.A	100.127	4,61
2.	Skupaj naložbe v upravljalvca in z njim povezanih oseb		858.584	39,52

Na podlagi 3. točke 2. odstavka 3. člena Sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada mora upravljalvec 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 upravljalvec, ali katerakoli druga pravna oseba, s katero je upravljalvec povezan, podati pojasnila in razkritja o morebitnih ekonomskih koristih upravljalvca iz tega naslova.

Upravljalvec je v zvezi z nalaganjem sredstev podsklada Moj steber dinamični v enote investicijskih skladov Eurizon Capital S.A v letu 2023 realiziral upravljalvsko provizijo v višini 9.774 EUR, ki jo je dolžan vplačati v premoženje pokojninskega sklada. Upravljalvec je tako v letu 2023 iz tega naslova povečal sredstva podsklada v višini 9.774 EUR.

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

Podsklad Moj steber dinamični na dan 31.12.2023 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 31.12.2023 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

(v EUR)

Izdajatelj	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
Amundi	377.113	17,37
Delnice odprtih investicijskih skladov	377.113	17,37
BNKE FP	64.481	2,97
CAC FP	31.561	1,45
ETFMIB IM	33.573	1,55
GLUX FP	61.702	2,84
INR FP	66.912	3,08
MEUD FP	60.317	2,78
SEL FP	21.664	1,00
WAT FP	36.903	1,70
Eurizon Capital S.A - Skupaj	858.584	39,52
Enote investicijskih skladov	858.584	39,52
EEBFREU LX	69.997	3,22
EETERER LX	20.410	0,94
ESYBCER LX	70.690	3,25
EUEEQUR LX	78.120	3,60
EURASFR LX	41.513	1,91
EUSGEQR LX	101.032	4,65
SPEQEMF LX	72.987	3,36
SPEQESC LX	98.221	4,52
SPEQTCH LX	69.471	3,20
SPFINRH LX	84.774	3,90
SPHIYIE LX	51.242	2,36
SPIFEST LX	100.127	4,61
Generali Investments d.o.o.-Skupaj	495.906	22,82
Enote investicijskih skladov	495.906	22,82
KDZAM	45.227	2,08
KDZDT	201.143	9,26
KDZSE	78.912	3,63
KDZTE	88.256	4,06
KDZVI	82.368	3,79

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 2022 in 2023:

Naziv	Skupaj 31.12.2023	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	1.972.840	1.972.840	0	0	0	0	0
Terjatve	74.395	0	74.395	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	11.583	0	11.583	0	0	0	0
Obveznosti do članov	2.172.177	0	0	0	0	520.421	1.651.756

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

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 31.12.2023 in na dan 31.12.2022 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 31.12.2023 nima in tudi na dan 31.12.2022 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 31.12.2023 in na dan 31.12.2022 ni imel neposrednih naložb v dolžniške vrednostne papirje.

Podsklad Moj steber dinamični ima na dan 31.12.2023 in na dan 31.12.2022 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 31.12.2023 naložbe tudi v petih delnicah, 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), z oznako ZVTG izdajatelja Zavarovalnica Triglav d.d. (zunanja bonitetna ocena A) ter z oznako CICG izdajatelja Cinkarna Celje d.d. (brez zunanje bonitetne ocene).

Tabela 1: Geografska sestava portfelja:

(v EUR)

Geografsko področje	31.12.2023	31.12.2022
Slovenija	683.566	326.486
Tujina	1.289.274	905.509
Skupaj finančne naložbe	1.972.840	1.231.995

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

Tabela 2: Starostna struktura terjatev:

(v EUR)

Starost terjatev	31.12.2023	31.12.2022
Ne-zapadle terjatve	74.395	57.414
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	74.395	57.414

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)	31.12.2023		31.12.2022	
+ / - 10 %	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	61.835	2,85%	25.244	1,88%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10%, bi se čista vrednost podsklada MSD spremenila za 61.835 EUR.

4.2 PODSKLAD MOJ STEBER URAVNOTEŽENI

4.2.1 Računovodski izkazi za poslovno leto 2023

4.2.1.1 Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2023

(v EUR)				
Z. št.	Naziv	Pojasnila	31.12.2023	31.12.2022
I.	Sredstva			
1.	Denar in denarni ustrezniki		276.366	161.994
2.	Finančne naložbe	4.2.2.1.1	3.112.383	2.129.772
2.2.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		2.418.642	2.030.899
	- delnice in drugi kapitalski instrumenti		180.645	134.818
	- enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		2.237.997	1.896.081
2.4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti		693.741	98.873
	- instrumenti denarnega trga		593.751	98.873
	- dolžniški vrednostni papirji		99.990	0
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4.	Terjatve	4.2.2.1.2	174.755	72.622
4.2.	Druge terjatve		174.755	72.622
5.	Naložbene nepremičnine		0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7.	Druga sredstva		0	0
8.	Skupaj sredstva		3.563.504	2.364.388
II.	Obveznosti do virov sredstev			
1.	Poslovne obveznosti	4.2.2.1.3	24.545	5.895
1.3.	Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada		3.562	2.588
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada		299	287
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada		20.514	3.020
1.6.	Obveznosti za plačilo davkov		170	0
2.	Finančne obveznosti		0	0
3.	Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	4.2.2.1.4	3.538.959	2.358.493
4.	Skupaj obveznosti do virov sredstev		3.563.504	2.364.388

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2.1.2 Izkaz poslovnega izida za leto 2023

(v EUR)

Z.št.	Naziv	Pojasnila	2023	2022
1.	Finančni prihodki	4.2.2.2.1	250.555	12.738
1.1.	Prihodki od obresti		19.231	710
1.2.	Prihodki od dividend in deležev		11.234	12.028
1.3.	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		13.877	0
1.5.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		206.041	0
1.7.	Drugi finančni prihodki		172	0
2.	Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
3.	Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		0	0
4.	Drugi prihodki	4.2.2.2.2	14.372	14.449
	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 4)		264.927	27.187
5.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	4.2.2.2.3	33.668	25.482
5.1.	Odhodki za upravljavsko provizijo		25.772	17.965
5.2.	Odhodki v zvezi s skrbnikom		2.825	2.722
5.5.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		4.734	3.916
5.6.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada		337	879
6.	Finančni odhodki	4.2.2.2.4	1.147	257.671
6.2.	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	3.111
6.4.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	254.388
6.6.	Drugi finančni odhodki		1.147	172
7.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
8.	Drugi odhodki		0	5
	SKUPAJ ODHODKI (od 5 do 8)		34.815	283.158
9.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		230.112	-255.971

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2.1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2023

(v EUR)

Z. št.	Naziv	2023	2022
1.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	230.112	-255.971
2.	Drugi vseobsegajoči donos	0	0
3.	Celotni vseobsegajoči donos	230.112	-255.971

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za leto 2023

(v EUR)			
Z. št.	Naziv	2023	2022
1.	Začetno stanje vrednosti enot premoženja	2.358.493	1.742.314
2.	Vplačane enote premoženja	995.852	1.023.776
3.	Izplačane enote premoženja	-45.498	-151.626
4.	Neto izplačila/vplačila	950.354	872.150
5.	Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	230.112	-255.971
6.	Končno stanje vrednosti enot premoženja	3.538.959	2.358.493

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2.1.5 Izkaz gibanja števila enot premoženja za leto 2023

(v EUR)			
Z. št.	Naziv	2023	2022
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	249.617	160.982
2.	Število vplačanih enot premoženja	100.031	104.155
3.	Število izplačanih enot premoženja	-4.491	-15.520
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	345.157	249.617

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.2.1.6 Izkaz denarnih tokov za leto 2023

(v EUR)			
Z.št.	Naziv	2023	2022
1	Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1.	Prejemki pri prodaji naložb	841.730	120.223
1.2.	Izdatki pri nakupu naložb	1.586.490	1.013.066
1.3.	Prejemki iz naslova prejetih dividend	11.234	12.028
1.4.	Prejemki iz naslova prejetih obresti	0	0
1.5.	Drugi prejemki pri poslovanju	14.836	13.873
1.6.	Drugi izdatki pri poslovanju	56.211	152.198
1.7.	Neto denarni tokovi pri poslovanju	-774.901	-1.019.140
2.	Denarni tokovi pri financiranju		
2.1.	Prejemki od vplačil v vzajemni pokojninski sklad	904.936	1.021.136
2.2.	Izdatki za izplačila odkupnih vrednosti premoženja	15.663	30.644
2.3.	Neto denarni tokovi pri financiranju	889.273	990.492
3.	Čisto povečanje denarnih sredstev	114.372	-28.648
4.	Denarna sredstva na začetku obdobja	161.994	190.642
5.	Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	0	0
6.	Denarna sredstva na koncu obdobja	276.366	161.994

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	31.12.2023	31.12.2022
1.	Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.418.642	2.030.899
1.1.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti	180.645	134.818
1.1.1.	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	180.645	134.818
1.1.1.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	180.645	134.818
1.2.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	2.237.997	1.896.081
1.2.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov	1.779.535	1.652.505
1.2.1.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov iz Republike Slovenije	579.986	348.702
1.2.1.2.	Enote premoženja vzajemnih skladov izven Republike Slovenije	1.199.549	1.303.804
1.2.2.	Delnice odprtih investicijskih skladov	458.462	243.576
1.2.2.1	Delnice odprtih investicijskih skladov izven Republike Slovenije	458.462	243.576
2.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	693.741	98.873
2.1.	Instrumenti denarnega trga	593.751	98.873
2.1.1.	Kratkoročni dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	593.751	98.873
2.1.1.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	593.751	98.873
2.2.	Dolžniški vrednostni papirji	99.990	0
2.2.1.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	99.990	0
2.2.1.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	99.990	0
3.	SKUPAJ	3.112.383	2.129.772

Tabela gibanja finančnih naložb

(v EUR)

Naziv	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	2.129.772	1.494.355
Povečanje	1.586.255	1.013.328
Prevrednotenje	238.174	-257.671
Zmanjšanje	841.819	120.240
Stanje 31.12.	3.112.383	2.129.772

Tabela gibanja pričakovanih kreditnih izgub

(v EUR)

Gibanje pričakovanih kreditnih izgub	FVOCI	Odplačna	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2022	0	0	0
povečanje zaradi novih nakupov	0	172	172
zmanjšanje zaradi prodaj in odprav	0	0	0
neto slabitve	0	0	0
druge spremembe	0	0	0

Gibanje pričakovanih kreditnih izgub	FVOCI	Odplačna	Skupaj
Končno stanje 31.12.2022	0	172	172
povečanje zaradi novih nakupov	0	1.151	1.151
zmanjšanje zaradi prodaj in odprav	0	-62	-62
neto slabitve	0	-114	-114
druge spremembe	0	0	0
Končno stanje 31.12.2023	0	1.147	1.147

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 1.1.2022	0	0	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe oslabitev	172	0	0
Končno stanje 31.12.2022	172	0	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe oslabitev	975	0	0
Končno stanje 31.12.2023	1.147	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 večino v investicijske sklade in nekaj v delnice ter prosta denarna sredstva na računu podsklada. V skladu z usmeritvijo določanja hierarhije poštene vrednosti, podsklad naložbe razvršča v Nivo 1. Podsklad ima naložbe v komercialni zapis in zakladne menice ter obveznico, ki jih vrednoti po odplačni vrednosti in jih razvršča v Nivo 3 poštene vrednosti.

Prehodov med nivoji v letu 2023 ni bilo.

4.2.2.1.2 Terjatve

(v EUR)

Druge terjatve	31.12.2023	31.12.2022
Terjatve do upravljavca	3.322	3.786
Terjatva za prenos sredstev znotraj KPS MS	47.504	0
Terjatve do KPS Moj steber za vplačano premijo	123.929	68.836
SKUPAJ	174.755	72.622

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	31.12.2023	31.12.2022
Poslovne obveznosti	24.545	5.895
Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada	3.562	2.588
- Obveznosti za vstopne stroške	1.133	891
- Obveznosti za izstopne stroške	5	0
- Obveznosti za provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada	2.424	1.697
Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	299	287
Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	20.514	3.020
- Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti zaradi izrednega prenehanja članstva	372	0
- Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt	20.142	3.020
Obveznosti za plačilo davkov	170	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 2023. Vse obveznosti zapadejo v plačilo v januarju 2024.

4.2.2.1.4 Obveznosti do članov podsklada Moj steber uravnoreženi

(v EUR)		
Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	31.12.2023	31.12.2022
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	3.451.563	2.496.167
Vplačani presežek enot premoženja	-2.648	2.426
Preneseni čisti dobički ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-140.068	115.871
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	230.112	-255.971
Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	3.538.959	2.358.493

Tabela gibanja obveznosti do članov podsklada Moj steber uravnoreženi

(v EUR)	
Obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2022	2.358.493
Gibanje v 2023:	
Vplačila premije	1.007.533
Zmanjšano za vstopne stroške	-11.681
Izplačilo enot premoženja	-45.498
Učinek spremembe MSRP 9	0
Pripis donosa	230.112
Knjiženje obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2023	3.538.959

	(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

4.2.2.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

4.2.2.2.1 Finančni prihodki

	(v EUR)	
Prihodki od obresti	2023	2022
Prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev z uporabo EOM	19.231	710
SKUPAJ	19.231	710

	(v EUR)	
Prihodki od dividend in deležev	2023	2022
Prihodki od dividend vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	7.550	8.377
Prihodki od dividend vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	3.684	3.651
SKUPAJ	11.234	12.028

	(v EUR)	
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2023	2022
Delnice	1.725	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	12.152	0
SKUPAJ	13.877	0

	(v EUR)	
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2023	2022
Delnice	25.607	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	180.434	0
SKUPAJ	206.041	0

	(v EUR)	
Drugi finančni prihodki	2023	2022
Drugi finančni prihodki	172	0
SKUPAJ	172	0

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

4.2.2.2. Drugi prihodki

(v EUR)

Drugi prihodki	2023	2022
Drugi prihodki	14.372	14.449
SKUPAJ	14.372	14.449

Drugi prihodki se v večji meri 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	2023	2022
Upravljavska provizija	25.772	17.965
SKUPAJ	25.772	17.965

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

(v EUR)

Odhodki v zvezi s skrbnikom	2023	2022
Skrbniška provizija	2.825	2.722
SKUPAJ	2.825	2.722

(v EUR)

Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2023	2022
Posredovanje pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	4.734	3.916
SKUPAJ	4.734	3.916

(v EUR)

Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	2023	2022
Odhodki za storitve plačilnega prometa	257	719
Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	80	160
SKUPAJ	337	879

4.2.2.2.4 Finančni odhodki

(v EUR)

Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2023	2022
Delnice	0	1.028
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	2.083
SKUPAJ	0	3.111

(v EUR)

Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2023	2022
Delnice	0	12.990
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	241.398
SKUPAJ	0	254.388

(v EUR)

Drugi finančni odhodki	2023	2022
Drugi finančni odhodki	1.147	172
SKUPAJ	1.147	172

Drugi finančni odhodki se nanašajo na oslabitev finančnih sredstev.

4.2.2.3 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	2023	Delež v povprečni letni ČVS (v %)	2022	Delež v povprečni letni ČVS (v %)
1.	Provizija za upravljanje	25.772	0,87	17.965	0,87
2.	Stroški za opravljanje skrbniških storitev	2.825	0,10	2.722	0,13
3.	Stroški obračunani po vsakokratnih veljavnih tarifah KDD in tuje skrbniške banke, povezani z razpolaganjem z vrednostnimi papirji	4.734	0,16	3.916	0,19
4.	Stroški plačilnega prometa	257	0,01	719	0,03
5.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	80	0,00	160	0,01
6.	Skupaj	33.668		25.482	

4.2.3 Izkaz premoženja

(v EUR)

	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
1.	Denar in denarni ustrezniki			276.366	7,81
2.	Finančne naložbe			3.112.383	87,93
2.1.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida			2.418.642	68,32
2.1.1.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti			180.645	5,10
2.1.1.1.	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			180.645	5,10
	CICG	Cinkarna Celje, d.d.	Slovenija	39.770	1,12
	KRKG	Krka d.d., Novo mesto	Slovenija	37.950	1,07
	NLBR	Nova Ljubljanska banka d.d.	Slovenija	50.575	1,43
	POSR	Pozavarovalnica Sava, d.d.	Slovenija	35.000	0,99
	ZVTG	Zavarovalnica Triglav, d.d.	Slovenija	17.350	0,49
2.1.2.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov			2.237.997	63,22
2.1.2.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov			1.779.535	50,28
	KDZAM	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	27.306	0,77
	KDZBO	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	53.939	1,52
	KDZDT	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	201.143	5,68
	KDZSE	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	103.311	2,92
	KDZTE	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	55.481	1,57
	KDZVI	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	86.463	2,44

	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS
	TDUTO	Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.	Slovenija	52.344	1,48
	EEFLMSR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	66.497	1,88
	EETERER LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	42.737	1,21
	ESYBCER LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	145.736	4,12
	EUUEQUR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	104.201	2,94
	EUSGEQR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	140.361	3,97
	SPBEURO LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	49.827	1,41
	SPEQEMF LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	100.935	2,85
	SPEQESC LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	122.481	3,46
	SPEQTCH LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	34.032	0,96
	SPFINRH LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	116.317	3,29
	SPHIYIE LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	135.521	3,83
	SPIFEMT LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	40.776	1,15
	SPIFEST LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	100.127	2,83
2.1.2.2.	Delnice odprtih investicijskih skladov			458.462	12,94
	BNKE FP	Amundi	Francija	72.218	2,04
	CAC FP	Amundi	Francija	40.843	1,15
	ETFMIB IM	Amundi	Francija	43.187	1,22
	GLUX FP	Amundi	Francija	61.702	1,74
	INR FP	Amundi	Francija	66.515	1,88
	MEUD FP	Amundi	Francija	58.793	1,66
	MTI FP	Amundi	Francija	62.749	1,77
	SEL FP	Amundi	Francija	19.764	0,56
	SXR8 GY	Blackrock Inc	Irska	32.691	0,92
2.2.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti			693.741	19,61
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga			593.751	16,78
2.2.1.1.	Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev			593.751	16,78
	DZ101	Republika Slovenija	Slovenija	99.613	2,81
	DZ102	Republika Slovenija	Slovenija	99.341	2,81
	DZ103	Republika Slovenija	Slovenija	98.811	2,79
	GEN12	GEN-I, d.o.o.	Slovenija	98.723	2,79
	OZ18	Republika Slovenija	Slovenija	48.739	1,38
	SZ140	Republika Slovenija	Slovenija	148.524	4,20
2.2.2.	Dolžniški vrednostni papirji			99.990	2,83
2.2.2.1.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev			99.990	2,83
	SIJ8	SIJ d.d	Slovenija	99.990	2,83
3.	Terjatve			174.755	4,94
4.	Skupaj sredstva			3.563.504	

4.2.4 Naložbe v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov

Podsklad Moj steber uravnoteženi 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.

Investicijski sklad	Delež v sredstvih (v %)	Upravljalvska provizija
KDZDT	5,64	0,20%

4.2.5 Pregled izpostavljenosti po vrsti dovoljenih naložb na dan 31.12.2023

4.2.5.1 Izpostavljenost do upravljalvca podsklada Moj steber uravnoteženi in z njim povezanih oseb

Podsklad Moj steber uravnoteženi na dan 31.12.2023 ni izkazoval naložb v upravljalvca Sklada.

(v EUR)

Z. št.	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
1.	Naložbe v z upravljalvcem povezane osebe		1.199.548	33,90
1.1.	Enote investicijskih skladov		1.199.548	33,90
	EEFLMSR LX	Eurizon Capital S.A	66.497	1,88
	EETERER LX	Eurizon Capital S.A	42.737	1,21
	ESYBCER LX	Eurizon Capital S.A	145.736	4,12
	EUEEQUR LX	Eurizon Capital S.A	104.201	2,94
	EUSGEQR LX	Eurizon Capital S.A	140.361	3,97
	SPBEURO LX	Eurizon Capital S.A	49.827	1,41
	SPEQEMF LX	Eurizon Capital S.A	100.935	2,85
	SPEQESC LX	Eurizon Capital S.A	122.481	3,46
	SPEQTCH LX	Eurizon Capital S.A	34.032	0,96
	SPFINRH LX	Eurizon Capital S.A	116.317	3,29
	SPHIYIE LX	Eurizon Capital S.A	135.521	3,83
	SPIFEMT LX	Eurizon Capital S.A	40.776	1,15
	SPIFEST LX	Eurizon Capital S.A	100.127	2,83
2.	Skupaj naložbe v z upravljalvcem povezane osebe		1.199.548	33,90

Na podlagi 3. točke 2. odstavka 3. člena Sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada mora upravljalvec 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 upravljalvec, ali katerakoli druga pravna oseba, s katero je upravljalvec povezan, podati pojasnila in razkritja o morebitnih ekonomskih koristih upravljalvca iz tega naslova.

Upravljalvec je v zvezi z nalaganjem sredstev podsklada Moj steber uravnoteženi v enote investicijskih skladov Eurizon Capital S.A. v letu 2023 realiziral upravljalvsko provizijo v višini 13.956 EUR, ki jo je dolžan vplačati v premoženje pokojninskega sklada. Upravljalvec je tako v letu 2023 iz tega naslova povečal sredstva podsklada v višini 13.956 EUR.

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

Podsklad Moj steber uravnoteženi na dan 31.12.2023 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 31.12.2023 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	425.771	12,03
Delnice odprtih investicijskih skladov	425.771	12,03
BNKE FP	72.218	2,04
CAC FP	40.843	1,15
ETFMIB IM	43.187	1,22
GLUX FP	61.702	1,74
INR FP	66.515	1,88
MEUD FP	58.793	1,66
MTI FP	62.749	1,77
SEL FP	19.764	0,56
Eurizon Capital S.A - Skupaj	1.199.548	33,90
Enote investicijskih skladov	1.199.548	33,90
EEFLMSR LX	66.497	1,88
EETERER LX	42.737	1,21
ESYBCER LX	145.736	4,12
EUEEQUR LX	104.201	2,94
EUSGEQR LX	140.361	3,97
SPBEURO LX	49.827	1,41
SPEQEMF LX	100.935	2,85
SPEQESC LX	122.481	3,46
SPEQTCH LX	34.032	0,96
SPFINRH LX	116.317	3,29
SPHIYIE LX	135.521	3,83
SPIFEMT LX	40.776	1,15
SPIFEST LX	100.127	2,83
Generali Investments d.o.o.	527.643	14,91
Enote investicijskih skladov	527.643	14,91
KDZAM	27.306	0,77
KDZBO	53.939	1,52

Izdajatelj	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
KDZDT	201.143	5,68
KDZSE	103.311	2,92
KDZTE	55.481	1,57
KDZVI	86.463	2,44
Republika Slovenija - Skupaj	495.028	13,99
Instrumenti denarnega trga	495.028	13,99
DZ101	99.613	2,81
DZ102	99.341	2,81
DZ103	98.811	2,79
OZ18	48.739	1,38
SZ140	148.524	4,20

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 2022 in 2023:

Naziv	Skupaj 31.12.2023	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	3.112.383	2.418.642	198.954	346.058	48.739	99.990	0
Terjatve	174.754	0	174.754	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	24.546	0	24.546	0	0	0	0
Obveznosti do članov	3.538.959	0	0	0	0	436.678	3.102.281

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

Skupaj finančne naložbe podsklada Moj steber uravnoteženi predstavljajo naložbe v delnice, investicijske sklade in v letu 2023 tudi komercialni zapis, zakladne menice in obveznica.

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 31.12.2023 in na dan 31.12.2022 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 31.12.2023 nima in tudi na dan 31.12.2022 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 31.12.2023 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. Prav tako ima naložbe v slovenske zakladne menice z oznako OZ18, DZ101, DZ102, DZ103 in SZ140. Republika Slovenija ima zunanjo bonitetno oceno A3. Sredstva ima naložena tudi v obveznico z oznako SIJ8 izdajatelja družbe SIJ d.d. (brez zunanje bonitetne ocene).

Podsklad Moj steber uravnoteženi ima na dan 31.12.2023 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 31.12.2023 naložbe tudi v petih delnicah, 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), z oznako ZVTG izdajatelja Zavarovalnica Triglav d.d. (zunanja bonitetna ocena A) ter z oznako CICG izdajatelja Cinkarna Celje d.d. (brez zunanje bonitetne ocene).

Tabela 1: Geografska sestava portfelja:

(v EUR)

Geografsko področje	31.12.2023	31.12.2022
Slovenija	1.454.372	582.393
Tujina	1.658.011	1.547.380
Skupaj finančne naložbe	3.112.383	2.129.773

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

Tabela 2: Starostna struktura terjatev:

(v EUR)

Starost terjatev	31.12.2023	31.12.2022
Ne-zapadle terjatve	174.754	72.622
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	174.754	72.622

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)	31.12.2023		31.12.2022	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
+ / - 10 %	63.911	1,81%	37.839	1,60%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10%, bi se čista vrednost podsklada MSU spremenila za 63.911 EUR.

4.3 PODSKLAD MOJ STEBER ZAJAMČENI

4.3.1 Računovodski izkazi za poslovno leto 2023

4.3.1.1 Izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2023

(v EUR)				
Z. št.	Naziv	Pojasnila	31.12.2023	31.12.2022
I.	Sredstva			
1.	Denar in denarni ustrezniki		383.111	2.455.927
2.	Finančne naložbe	4.3.2.1.1	49.247.572	43.506.875
2.1.	Depoziti in posojila		2.517.347	2.003.484
	- depoziti		2.517.347	2.003.484
2.2.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		21.543.808	18.226.377
	- dolžniški vrednostni papirji		5.395.191	2.915.550
	- delnice in drugi kapitalski instrumenti		1.127.405	946.652
	- enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		15.021.212	14.364.175
2.3.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa		4.431.629	5.464.126
	- dolžniški vrednostni papirji		4.431.629	5.464.126
2.4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti		20.754.788	17.812.888
	- instrumenti denarnega trga		4.127.582	2.375.523
	- dolžniški vrednostni papirji		16.627.206	15.437.365
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4.	Terjatve	4.3.2.1.2	423.822	425.866
4.1.	Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		1.978	4.571
4.2.	Druge terjatve		421.844	421.295
5.	Naložbene nepremičnine		0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7.	Druga sredstva		0	0
8.	Skupaj sredstva		50.054.505	46.388.668
II.	Obveznosti do virov sredstev			
1.	Poslovne obveznosti	4.3.2.1.3	191.023	200.946
1.3.	Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada		44.496	42.930
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada		3.142	3.032
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada		88.281	137.372

1.6.	Obveznosti za plačilo davkov		14.478	17.583
1.7.	Druge poslovne obveznosti		40.626	29
2.	Finančne obveznosti		0	0
3.	Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	4.3.2.1.4	49.863.482	46.187.722
4.	Skupaj obveznosti do virov sredstev		50.054.505	46.388.668

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.3.1.2 Izkaz poslovnega izida za leto 2023

(v EUR)				
Z.št.	Naziv	Pojasnila	2023	2022
1.	Finančni prihodki	4.3.2.2.1.	2.121.001	470.552
1.1.	Prihodki od obresti		607.682	373.618
1.2.	Prihodki od dividend in deležev		65.904	82.822
1.3.	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		128.470	0
1.5.	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		1.198.323	0
1.7.	Drugi finančni prihodki		120.622	14.112
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	85.946	95.757
	SKUPAJ PRIHODKI (od 1 do 4)		2.206.947	566.309
5.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	4.3.2.2.3	520.124	512.734
5.1.	Odhodki za upravljavsko provizijo		476.284	461.233
5.2.	Odhodki v zvezi s skrbnikom		33.640	32.946
5.5.	Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev		9.155	9.926
5.6.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada		1.045	8.629
6.	Finančni odhodki	4.3.2.2.4	7.392	3.121.391
6.1.	Odhodki za obresti		3.878	4.878
6.2.	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	372.085
6.4.	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		0	2.634.227
6.6.	Drugi finančni odhodki		3.514	110.201
7.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
8.	Drugi odhodki		0	62
	SKUPAJ ODHODKI (od 5 do 8)		527.516	3.634.187
9.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.679.431	-3.067.878

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.3.1.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2023

(v EUR)

Z. št.	Naziv	2023	2022
1.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	1.679.431	-3.067.878
2.	Drugi vseobsegajoči donos	89.999	-336.200
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	89.999	-336.200
3.	Celotni vseobsegajoči donos	1.769.430	-3.404.078

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.3.1.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja za leto 2023

(v EUR)

Z. št.	Naziv	2023	2022
1.	Začetno stanje vrednosti enot premoženja	46.187.722	48.164.984
2.	Vplačane enote premoženja	3.713.026	3.812.363
3.	Izplačane enote premoženja	-1.806.696	-2.385.547
4.	Neto izplačila/vplačila	1.906.330	1.426.816
5.	Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	1.769.430	-3.404.078
6.	Končno stanje vrednosti enot premoženja	49.863.482	46.187.722

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.3.1.5 Izkaz gibanja števila enot premoženja za leto 2023

(v EUR)

Z. št.	Naziv	2023	2022
1.	Začetno število enot premoženja v obtoku	5.055.233	4.900.798
2.	Število vplačanih enot premoženja	399.000	407.900
3.	Število izplačanih enot premoženja	-194.381	-253.465
4.	Končno število enot premoženja v obtoku	5.259.852	5.055.233

Pojasnila in razkritja so sestavni del računovodskih izkazov.

4.3.1.6 Izkaz denarnih tokov za leto 2023

(v EUR)			
Z.št.	Naziv	2023	2022
1	Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1.	Prejemki pri prodaji naložb	10.025.682	11.673.883
1.2.	Izdatki pri nakupu naložb	14.198.644	11.988.713
1.3.	Prejemki iz naslova prejetih dividend	65.904	82.822
1.4.	Prejemki iz naslova prejetih obresti	568.764	508.745
1.5.	Drugi prejemki pri poslovanju	154.168	142.757
1.6.	Drugi izdatki pri poslovanju	588.499	716.544
1.7.	Neto denarni tokovi pri poslovanju	-3.972.625	-297.050
2.	Denarni tokovi pri financiranju		
2.1.	Prejemki od vplačil v vzajemni pokojninski sklad	3.761.335	3.861.260
2.2.	Izdatki za izplačila odkupnih vrednosti premoženja	1.861.526	2.275.701
2.3.	Neto denarni tokovi pri financiranju	1.899.809	1.585.559
3.	Čisto povečanje denarnih sredstev	-2.072.816	1.288.509
4.	Denarna sredstva na začetku obdobja	2.455.927	1.167.418
5.	Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	0	0
6.	Denarna sredstva na koncu obdobja	383.111	2.455.927

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	31.12.2023	31.12.2022
1.	Depoziti in posojila	2.517.347	2.003.484
1.1.	Depoziti	2.517.347	2.003.484
1.1.1.	Dolgoročni depoziti pri bankah v Republiki Sloveniji	2.517.347	2.003.484
2.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	21.543.808	18.226.377
2.1.	Dolžniški vrednostni papirji	5.395.191	2.915.550
2.1.1.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	5.395.191	2.915.550
2.1.1.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	861.343	1.110.555
2.1.1.2.	Izdajatelj s sedežem izven Republike Slovenije	4.533.848	1.804.995
2.2.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti	1.127.405	946.652
2.2.1.	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	1.127.405	946.652
2.2.1.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	1.127.405	946.652
2.3.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	15.021.212	14.364.175
2.3.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov	13.662.189	13.548.933
2.3.1.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov iz Republike Slovenije	4.032.310	2.782.887
2.3.1.2.	Enote premoženja vzajemnih skladov izven Republike Slovenije	9.629.880	10.766.047

Z.št.	Finančne naložbe	31.12.2023	31.12.2022
2.3.2.	Delnice odprtih investicijskih skladov	1.359.023	815.242
2.3.2.1.	Delnice odprtih investicijskih skladov izven Republike Slovenije	1.359.023	815.242
3.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	4.431.629	5.464.126
3.1.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji	4.431.629	5.464.126
3.1.1.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	4.431.629	5.464.126
3.1.1.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	4.431.629	4.458.450
3.1.1.2.	Izdajatelj s sedežem izven Republike Slovenije	0	1.005.675
4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	20.754.788	17.812.888
4.1.	Instrumenti denarnega trga	4.127.582	2.375.523
4.1.1.	Kratkoročni dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	4.127.582	2.375.523
4.1.1.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	4.127.582	1.880.105
4.1.1.2.	Izdajatelj s sedežem izven Republike Slovenije	0	495.418
4.2.	Dolžniški vrednostni papirji	16.627.206	15.437.365
4.2.2.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu	15.294.353	13.380.691
4.2.2.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	5.970.373	5.588.407
4.2.2.2.	Izdajatelj s sedežem izven Republike Slovenije	9.323.981	7.792.284
4.2.3.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu	1.332.853	2.056.674
4.2.3.1.	Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji	1.332.853	2.056.674
5.	SKUPAJ	49.247.572	43.506.875

Tabela gibanja finančnih naložb

Naziv	31.12.2023	31.12.2022
Stanje 1.1.	43.506.875	46.773.086
Povečanje	14.197.667	12.291.525
Prevrednotenje	1.568.941	-3.578.607
Zmanjšanje	-10.025.911	11.979.129
Stanje 31.12.	49.247.572	43.506.875

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

Kreditna ocena	FVOCI (HTCS)	AC (ODPLAČNA)	Skupaj
A ali višje	0	1.949.991	1.949.991
od A do BBB	3.553.973	13.768.158	17.322.132
nižje od BBB	877.656	509.690	1.387.347
brez bonitetne ocene	0	7.044.294	7.044.294
SKUPAJ 31.12.2023	4.431.629	23.272.134	27.703.764

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

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	0	2.589	0	0	0	0	2.589
od A do BBB	455	13.173	0	0	0	0	13.628
nižje od BBB	323	2.079	0	0	0	0	2.402
brez bonitetne ocene	0	6.125	0	0	0	0	6.125
SKUPAJ 31.12.2023	778	23.966	0	0	0	0	24.744

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

Tabela gibanja pričakovanih kreditnih izgub

(v EUR)

Gibanje pričakovanih kreditnih izgub	FVOCI	Odplačna	Skupaj
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
povečanje zaradi novih nakupov	0	3.388	3.388
zmanjšanje zaradi prodaj in odprav	-32	-1.313	-1.345
neto slabitve	-10.164	-108.987	-119.151
druge spremembe	0	0	0
Končno stanje 31.12.2023	778	23.966	24.744

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 1.1.2022	45.763	0	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe oslabitev	96.089	0	0
Končno stanje 31.12.2022	141.852	0	0
prenosi	0	0	0
neto spremembe oslabitev	-117.108	0	0
Končno stanje 31.12.2023	24.744	0	0

Poštena vrednost

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

Z. št.	Naziv	31.12.2023		31.12.2022	
		Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
I.	Sredstva				
1.	Finančne naložbe	48.461.056	49.247.572	42.049.953	43.506.875
1.1.	Depoziti in posojila	2.517.347	2.517.347	2.003.484	2.003.484
1.1.1.	depoziti	2.517.347	2.517.347	2.003.484	2.003.484
1.2.	Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	21.543.808	21.543.808	18.226.377	18.226.377
1.2.1.	instrumenti denarnega trga	0	0	0	0
1.2.2.	dolžniški vrednostni papirji	5.395.191	5.395.191	2.915.550	2.915.550
1.2.3.	delnice in drugi kapitalni instrumenti	1.127.405	1.127.405	946.652	946.652
1.2.4.	enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	15.021.212	15.021.212	14.364.175	14.364.175
1.3.	Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	4.431.629	4.431.629	5.464.126	5.464.126
1.3.1.	Dolžniški vrednostni papirji	4.431.629	4.431.629	5.464.126	5.464.126
1.4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	19.968.272	20.754.788	16.355.966	17.812.888
1.4.1.	instrumenti denarnega trga	4.132.426	4.127.582	2.375.477	2.375.523
1.4.2.	dolžniški vrednostni papirji	15.835.846	16.627.206	13.980.489	15.437.365

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 vrednotenj, 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 vrednotenj, 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 vrednotenj, 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	31.12.2023 (v EUR)			31.12.2022 (v EUR)		
		NIVO 1	NIVO 2	NIVO 3	NIVO 1	NIVO 2	NIVO 3
I.	Sredstva						
1.	Denar in denarni ustrezniki	383.111	0	0	2.455.927	0	0
2.	Finančne naložbe	37.932.646	6.280.001	5.034.926	33.171.711	4.044.851	4.833.390
2.1.	Depoziti in posojila	0	0	2.517.347	0	0	2.003.484
2.1.1.	depoziti	0	0	2.517.347	0	0	2.003.484
2.2.	Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	21.093.688	450.120	0	17.779.979	446.398	0
2.2.1.	instrumenti denarnega trga	0	0	0	0	0	0
2.2.2.	dolžniški vrednostni papirji	4.945.071	450.120	0	2.469.152	446.398	0
2.2.3.	delnice in drugi kapitalni instrumenti	1.127.405	0	0	946.652	0	0
2.2.4.	enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	15.021.212	0	0	14.364.175	0	0
2.3.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa	3.553.973	877.656	0	4.630.544	833.581	0
2.3.1.	Dolžniški vrednostni papirji	3.553.973	877.656	0	4.630.544	833.581	0
2.4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	13.284.985	4.952.224	2.517.579	10.761.188	2.764.872	2.829.906
2.4.1.	instrumenti denarnega trga	0	2.942.855	1.184.726	495.030	490.990	1.389.457
2.4.2.	dolžniški vrednostni papirji	13.284.985	2.009.369	1.332.853	10.266.158	2.273.882	1.440.449

4.3.2.1.2 Terjatve

	(v EUR)	
Druge terjatve	31.12.2023	31.12.2022
Terjatve do upravljavca	18.968	22.447
Terjatve do KPS Moj steber za vplačano premijo	402.876	398.848
SKUPAJ	421.844	421.295

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	31.12.2023	31.12.2022
Poslovne obveznosti	191.023	200.946
Obveznosti do upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada	44.496	42.930
- Obveznosti za vstopne stroške	4.513	4.442
- Obveznosti za izstopne stroške	574	727
- Obveznosti za provizijo za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada	39.409	37.761
Druge obveznosti iz upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada	3.142	3.032
Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	88.281	137.372
- Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti zaradi rednega prenehanja članstva	26.280	45.967
- Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti zaradi izrednega prenehanja članstva	44.318	53.635
- Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti zaradi prenosa sredstev v drug pokojninski načrt	17.683	37.770
Obveznosti za plačilo davkov	14.478	17.583
Druge poslovne obveznosti	40.626	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 2023. Druge poslovne obveznosti se v glavnem nanašajo na interni prenos sredstev v drugi podsklad. Vse obveznosti zapadejo v plačilo v januarju 2024.

V mesecu decembru obračunane obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja ter povezanih obveznosti za plačilo akontacije dohodnine so bile poravnane v mesecu januarju 2024.

4.3.2.1.4 Obveznosti do članov podsklada Moj steber zajamčeni

(v EUR)		
Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	31.12.2023	31.12.2022
Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	21.948.975	21.095.112
Vplačani presežek enot premoženja	24.903.231	23.773.762
Presežek iz prevrednotenja	-133.541	-223.540
Preneseni čisti dobički ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.465.386	4.610.266
Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.679.431	-3.067.878
Obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada	49.863.482	46.187.722

Tabela gibanja obveznosti do članov podsklada Moj steber zjamčeni

	(v EUR)
Obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2022	46.187.722
Gibanje v 2023:	
Vplačila premije	3.765.363
Zmanjšano za vstopne stroške	-52.337
Izplačilo enot premoženja	-1.806.696
Pripis donosa	1.769.430
Knjiženje obveznosti iz finančnih pogodb 31.12.2023	49.863.482

	(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

4.3.2.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

4.3.2.2.1 Finančni prihodki

	(v EUR)	
Prihodki od obresti	2023	2022
Prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev	80.491	58.268
Prihodki od obresti iz vrednostnih papirjev z uporabo EOM	511.427	310.360
Prihodki od obresti iz depozitov	15.764	4.990
SKUPAJ	607.682	373.618

	(v EUR)	
Prihodki od dividend in deležev	2023	2022
Prihodki od dividend vrednostnih papirjev domačih izdajateljev	57.438	77.074
Prihodki od dividend od vrednostnih papirjev tujih izdajateljev	8.466	5.748
SKUPAJ	65.904	82.822

	(v EUR)	
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2023	2022
Dolžniški vrednostni papirji	20.618	0
Delnice	16.295	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	91.557	0
SKUPAJ	128.470	0

(v EUR)

Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2023	2022
Dolžniški vrednostni papirji	180.144	0
Delnice	146.303	0
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	871.876	0
SKUPAJ	1.198.323	0

(v EUR)

Drugi finančni prihodki	2023	2022
Drugi finančni prihodki	120.622	14.112
SKUPAJ	120.622	14.112

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	2023	2022
Drugi prihodki	85.946	95.757
SKUPAJ	85.946	95.757

Drugi prihodki se v višini 85.946 EUR v večji meri nanašajo na zaračunano provizijo, ki jo je upravljavec prejel iz naslova nalaganj sredstev podsklada v enote investicijskih skladov Eurizon Capital S.A. Upravljavec je prejeta 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	2023	2022
Upravljavska provizija	476.284	461.233
SKUPAJ	476.284	461.233

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

(v EUR)

Odhodki v zvezi s skrbnikom	2023	2022
Skrbniška provizija	33.640	32.946
SKUPAJ	33.640	32.946

(v EUR)

Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	2023	2022
Posredovanje pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	9.155	9.926
SKUPAJ	9.155	9.926

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

(v EUR)

Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	2023	2022
Odhodki za storitve plačilnega prometa	885	8.469
Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	160	160
SKUPAJ	1.045	8.629

4.3.2.2.4 Finančni odhodki

(v EUR)

Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2023	2022
Delnice	0	16.046
Dolžniški vrednostni papirji	0	216.636
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	139.403
SKUPAJ	0	372.085

(v EUR)

Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2023	2022
Dolžniški vrednostni papirji	0	546.329
Delnice	0	160.842
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	0	1.927.056
SKUPAJ	0	2.634.227

(v EUR)

Drugi finančni odhodki	2023	2022
Drugi finančni odhodki	3.514	110.201
SKUPAJ	3.514	110.201

Drugi finančni odhodki se nanašajo na oslabitev finančnih sredstev.

4.3.2.3 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	2023	Delež v povprečni letni ČVS (v %)	2022	Delež v povprečni letni ČVS (v %)
1.	Provizija za upravljanje	476.284	0,99	461.233	0,99
2.	Stroški za opravljanje skrbniških storitev	33.640	0,07	32.946	0,07
3.	Stroški obračunani po vsakokratnih veljavnih tarifah KDD in tuje skrbniške banke, povezani z razpolaganjem z vrednostnimi papirji	9.155	0,02	9.926	0,02
4.	Stroški plačilnega prometa	885	0,00	8.469	0,02
5.	Drugi odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem vzajemnega pokojninskega sklada	160	0,00	160	0,00
6.	Skupaj	520.124		512.734	

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 2023 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 precenjenih.

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 vrednostnih papirjev in izdajateljev vseh naložb v portfelju pokojninskega sklada. Če se ugotovi, da posamezni vrednostni papir ali izdajatelj ne izpolnjuje kriterija dovolj visoke bonitetne ocene ali je presežena dovoljena izpostavljenost do posameznega VP ali izdajatelja, se izdelata predlog izhodne strategije iz naložb tega VP in 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 ustrežno 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 2022 in 2023:

(v EUR)

Naziv	Skupaj 31.12.2023	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	33.098.955	0	2.326.374	3.568.193	4.647.370	17.228.438	5.328.580
- Finančne naložbe	30.581.608	0	2.326.374	3.060.542	4.647.370	15.218.742	5.328.580
- Depoziti	2.517.347	0	0	507.651	0	2.009.696	0
Terjatve	423.822	0	423.822	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	191.023	0	191.023	0	0	0	0
Obveznosti do članov	49.863.482	0	1.789.664	0	775.662	4.748.879	42.549.277

(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

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

Tabela 2: Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi za leti 2022 in 2023:

(v EUR)

Naziv	Skupaj 31.12.2023	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	36.447.263	0	2.427.143	3.749.999	5.129.241	18.790.826	6.350.054
- Finančne naložbe	33.780.280	0	2.427.143	3.240.276	5.129.241	16.633.566	6.350.054
- Depoziti	2.666.983	0	0	509.723	0	2.157.260	0
Terjatve	423.822	0	423.822	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	191.023	0	191.023	0	0	0	0
Obveznosti do članov	49.863.482	0	1.789.664	0	775.662	4.748.879	42.549.277

(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

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 2022 in 2023

Sprememba tržne obrestne mere - učinek (v EUR)	31.12.2023		31.12.2022	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
+ / - 10 bps (0,1%)	21.128	0,04%	24.888	0,05%

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 31.12.2023 nima in tudi na dan 31.12.2022 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	31.12.2023		31.12.2022	
	v EUR	v %	v EUR	v %
A ali višje	4.613.062	14%	10.589.765	38%
od A do BBB	20.054.252	61%	8.420.023	30%
nižje od BBB	1.387.347	4%	1.346.091	5%
brez bonitetne ocene	7.044.294	21%	7.840.169	28%
Skupaj finančne naložbe	33.098.955	100%	28.196.048	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 upravljalca, v kolikor jo upravljaec izračunava):

Fin. naložbe brez zun. bon. ocene	ekvivalent interne bonitetne ocene zunanji bonitetni oceni	vrednost (v EUR)
int. bon. ocena N4	BBB	2.397.482
int. bon. ocena N5	BBB-	120.097
int. bon. ocena S1	BB+	2.009.369
brez int. bon. ocene	/	2.517.347
SKUPAJ		7.044.294

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

Zunanja oz. interna bonitetna ocena	31.12.2023	
	v EUR	v %
A ali višje	4.613.062	14%
od A do BBB	22.451.734	68%
nižje od BBB	3.516.812	11%
brez bonitetne ocene	2.517.347	8%
Skupaj finančne naložbe	33.098.955	100%

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

Tabela 5: Sektorska razdelitev:

(v EUR)

Sektor	31.12.2023	31.12.2022
Bančništvo	5.379.532	5.809.280
Državni vrednostni papirji	13.206.346	9.736.924
Elektrotehnika	0	0
Energetika	4.387.140	3.574.175
Holding	120.097	237.973
Gradbeništvo	0	0
Industrija	7.534.279	6.819.062
Telekomunikacije	1.942.830	1.483.139
Trgovina	0	0
Zavarovalništvo	528.731	535.494
Skupaj finančne naložbe	33.098.955	28.196.048

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

Tabela 6: Geografska sestava portfelja:

(v EUR)

Geografsko področje	31.12.2023	31.12.2022
Slovenija	19.241.126	17.097.676
Druge države EU	13.857.829	11.098.372
Skupaj finančne naložbe *	33.098.955	28.196.048

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

Tabela 7: Starostna struktura terjatev:

(v EUR)

Starost terjatev	31.12.2023	31.12.2022
Ne-zapadle terjatve	423.822	425.866
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	423.822	425.866

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)	31.12.2023		31.12.2022	
+ / - 10 %	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	248.643	0,50%	176.189	0,38%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10%, bi se čista vrednost podsklada MSZ spremenila za 248.643 EUR.

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

Sprememba tržne obrestne mere – učinek (v EUR)	31.12.2023		31.12.2022	
+ / - 100 bps (1,00%)	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	211.277	0,42%	248.876	0,54%

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 211.277 EUR.

4.3.5 Izkaz premoženja

(v EUR)

	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
1.	Denar in denarni ustrezniki			383.111	0,77
2.	Finančne naložbe			49.247.572	98,79
2.1.	Depoziti in posojila			2.517.347	5,05
	Depoziti pri bankah			2.517.347	5,05
	Depozit	BKS Bank AG, Bančna podružnica	Slovenija	507.651	1,02
	Depozit	BKS Bank AG, Bančna podružnica	Slovenija	1.005.037	2,02
	Depozit	BKS Bank AG, Bančna podružnica	Slovenija	1.004.659	2,01

	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
2.2.	Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida			21.543.808	43,23
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga			0	0,00
2.2.1.1.	Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev			0	0,00
2.2.1.2.	Instrumenti denarnega trga s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev			0	0,00
2.2.2.	Dolžniški vrednostni papirji			5.395.191	10,82
2.2.2.1.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev			5.395.191	10,82
	NLB27	Nova Ljubljanska banka d.d.	Slovenija	450.120	0,90
	SLOREP 0 1/8 07/01/31	Republika Slovenija	Slovenija	82.459	0,17
	SLOREP 0 02/12/31	Republika Slovenija	Slovenija	328.764	0,66
	FRPTT 0 3/8 09/17/27	La Poste	Francija	456.078	0,91
	FRTR 0 02/25/24	French Republic	Francija	497.455	1,00
	FRTR 2 1/4 05/25/24	French Republic	Francija	504.097	1,01
	KBCBB 0 3/4 05/31/31	KBC Group NV	Belgija	253.523	0,51
	MBGGR 0 3/4 09/10/30	Mercedes-Benz Group AG	Nemčija	252.710	0,51
	SPGB 2 3/4 10/31/24	Kraljevina Španija	Španija	499.952	1,00
	SPGB 4.8 01/31/24	Kraljevina Španija	Španija	835.787	1,68
	TOYOTA 4 04/02/27	Toyota Motor Finance	Nizozemska	520.493	1,04
	VW 3 3/8 04/06/28	Volkswagen Financial SVCS AG	Nemčija	713.753	1,43
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			1.127.405	2,27
2.2.3.1.	Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			1.127.405	2,27
	CICG	Cinkarna Celje, d.d.	Slovenija	150.880	0,30
	KRKG	Krka d.d., Novo mesto	Slovenija	176.000	0,35
	NLBR	Nova Ljubljanska banka d.d.	Slovenija	246.925	0,50
	PETG	Petrol d.d., Ljubljana	Slovenija	163.100	0,33
	POSR	Pozavarovalnica Sava, d.d.	Slovenija	217.000	0,44
	ZVTG	Zavarovalnica Triglav, d.d.	Slovenija	173.500	0,35
2.2.4.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov			15.021.212	30,14
2.2.4.1.	Enote premoženja vzajemnih skladov			13.662.189	27,41
	KDZAM	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	52.486	0,11
	KDZBO	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	1.997.835	4,01

	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
	KDZDT	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	1.012.651	2,03
	KDZSE	Generali Investments d.o.o.	Slovenija	111.608	0,22
	PSKPI	Primorski skladi d.o.o.	Slovenija	283.937	0,57
	PSKZI	Primorski skladi d.o.o.	Slovenija	118.577	0,24
	TDUTO	Triglav družba za upravljanje d.o.o.	Slovenija	455.216	0,91
	EEBFREU LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	982.141	1,97
	EEFLMSR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	1.196.821	2,40
	ESYBCER LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	2.020.626	4,05
	EUEEQUR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	103.465	0,21
	EUSGEQR LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	323.742	0,65
	SPBEURO LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	1.310.415	2,63
	SPFINRH LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	298.638	0,60
	SPHIYIE LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	678.196	1,36
	SPIFEMT LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	1.714.564	3,44
	SPIFEST LX	Eurizon Capital S.A	Luxemburg	1.001.271	2,01
2.2.4.2.	Delnice odprtih investicijskih skladov			1.359.023	2,73
	BNKE FP	Amundi	Francija	181.835	0,36
	CAC FP	Amundi	Francija	135.153	0,27
	ETFMIB IM	Amundi	Francija	147.900	0,30
	GLUX FP	Amundi	Francija	103.175	0,21
	INR FP	Amundi	Francija	108.650	0,22
	MEUD FP	Amundi	Francija	105.609	0,21
	MTI FP	Amundi	Francija	472.272	0,95
	SXR8 GY	Blackrock INC	Irska	104.429	0,21
2.3.	Finančne naložbe, merjene po poštenu vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa			4.431.629	8,89
2.3.2.	Dolžniški vrednostni papirji			4.431.629	8,89
2.3.2.1.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev			4.431.629	8,89
	PET5	Petrol d.d., Ljubljana	Slovenija	877.656	1,76
	RS66	Republika Slovenija	Slovenija	1.848.088	3,71
	RS75	Republika Slovenija	Slovenija	998.596	2,00
	SLOREP 5 1/8 03/30/26	Republika Slovenija	Slovenija	707.289	1,42
2.4.	Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti			20.754.788	41,62
2.4.1.	Instrumenti denarnega trga			4.127.582	8,29
2.4.1.1.	Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev			4.127.582	8,29
	DZ102	Republika Slovenija	Slovenija	496.706	1,00
	DZ103	Republika Slovenija	Slovenija	494.062	0,99
	DZ105	Republika Slovenija	Slovenija	490.327	0,98
	DZ106	Republika Slovenija	Slovenija	487.212	0,98
	GEN12	GEN-I, d.o.o.	Slovenija	1.184.726	2,38
	OZ19	Republika Slovenija	Slovenija	478.122	0,96

	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Vrednost v EUR	Delež v ČVS (%)
	SZ139	Republika Slovenija	Slovenija	496.427	1,00
2.4.1.2.	Instrumenti denarnega trga s katerimi se ne trguje na organiziranem vrednostnih papirjev			0	0,00
2.4.2.	Dolžniški vrednostni papirji			16.627.206	33,33
2.4.2.1.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji s katerimi se trguje na organiziranem vrednostnih papirjev			15.294.353	30,66
	RS76	Republika Slovenija	Slovenija	1.956.551	3,92
	RS84	Republika Slovenija	Slovenija	2.004.453	4,02
	SIJ6	SIJ d.d	Slovenija	1.201.694	2,41
	SIJ8	SIJ d.d	Slovenija	807.674	1,62
	ABIBB 2 03/17/28	Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Belgija	303.540	0,61
	ABIBB 2.7 03/31/26	Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Belgija	204.073	0,41
	ASSGEN 4 1/8 05/04/26	Assicurazioni Generali	Italija	528.731	1,06
	DT 0 1/2 07/05/27	Deutsche Telekom Ag-Reg	Nemčija	479.198	0,96
	DTRGR 1 1/4 04/06/25	Daimler Truck International	Nizozemska	490.668	0,98
	EDF 4 11/12/25	Electricite De France Sa (Edf)	Francija	532.274	1,07
	ENELIM 1.966 01/27/25	Enel Finance Intl Nv	Nizozemska	301.538	0,60
	ENGIFP 2 3/8 05/19/26	Engie	Francija	496.243	1,00
	ENIIM 1 1/4 05/18/26	Eni Spa	Italija	503.743	1,01
	ESSITY 1 1/8 03/05/25	Essity Ab	Švedska	394.001	0,79
	FRPTT 0 5/8 10/21/26	La Poste	Francija	497.864	1,00
	HEIANA 2 7/8 08/04/25	Heineken Nv	Nizozemska	404.420	0,81
	INTNED 2 09/20/28	ING GROEP NV	Nizozemska	1.003.451	2,01
	MAERSK 1 3/4 03/16/26	Ap Moller-Maersk A/S	Danska	513.931	1,03
	RDSALN 1 7/8 09/15/25	Shell International Finance	Nizozemska	490.960	0,98
	SANTAN 0.2 02/11/28	Banco Santander Sa	Španija	276.251	0,55
	SHBASS 0.01 12/02/27	Svenska Handelsbanken Ab	Švedska	432.237	0,87
	SWEDA 0.2 01/12/28	Swedbank Ab	Švedska	446.603	0,90
	TELEFO 1.46 04/13/26	Telefonica Emisiones Sa	Španija	509.691	1,02
	TOYOTA 3 3/8 01/13/26	Toyota Motor Finance	Nizozemska	514.564	1,03
2.4.2.2.	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji s katerimi se ne trguje na organiziranem vrednostnih papirjev			1.332.853	2,67
	ADV01	Adventura holdig, upravljanje družb, d.d.	Slovenija	120.097	0,24
	CAC2	Calcit d.o.o.	Slovenija	1.212.756	2,43
3.	Terjatve			423.822	0,85
4.	Skupaj sredstva			50.054.505	

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 31.12.2023

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

Podsklad Moj steber zajamčeni na dan 31.12.2023 ni izkazoval naložb v upravljavca Sklada.

(v EUR)				
Z. št.	Vrsta naložbe	Izdajatelj	Vrednost	Delež v ČVS (%)
1.	Naložbe v z upravljavcem povezane osebe		9.629.879	19,32
1.1.	Enote investicijskih skladov		9.629.879	19,32
	EEBFREU LX	Eurizon Capital S.A	982.141	1,97
	EEFLMSR LX	Eurizon Capital S.A	1.196.821	2,40
	ESYBCER LX	Eurizon Capital S.A	2.020.626	4,05
	EUEEQUR LX	Eurizon Capital S.A	103.465	0,21
	EUSGEQR LX	Eurizon Capital S.A	323.742	0,65
	SPBEURO LX	Eurizon Capital S.A	1.310.415	2,63
	SPFINRH LX	Eurizon Capital S.A	298.638	0,60
	SPHIYIE LX	Eurizon Capital S.A	678.196	1,36
	SPIFEMT LX	Eurizon Capital S.A	1.714.564	3,44
	SPIFEST LX	Eurizon Capital S.A	1.001.271	2,01
2.	Skupaj naložbe v z upravljavcem povezane osebe		9.629.879	19,32

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 2023 realiziral upravljalvske provizije v višini 84.512 EUR, ki jo je dolžan vplačati v premoženje pokojninskega sklada. Upravljavec je tako v letu 2023 iz tega naslova povečal sredstva podsklada Moj steber zajamčeni v višini 84.512 EUR.

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

Podsklad Moj steber zajamčeni na dan 31.12.2023 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 zjamčeni na dan 31.12.2023 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 (%)
BKS Bank AG, Bančna podružnica	2.517.347	5,05
Depoziti	2.517.347	5,05
Depozit	507.651	1,02
Depozit	1.005.037	2,02
Depozit	1.004.659	2,01
Eurizon Capital S.A - Skupaj	9.629.879	19,32
Enote investicijskih skladov	9.629.879	19,32
EEBFREU LX	982.141	1,97
EEFLMSR LX	1.196.821	2,40
ESYBCER LX	2.020.626	4,05
EUEEQUR LX	103.465	0,21
EUSGEQR LX	323.742	0,65
SPBEURO LX	1.310.415	2,63
SPFINRH LX	298.638	0,60
SPHIYIE LX	678.196	1,36
SPIFEMT LX	1.714.564	3,44
SPIFEST LX	1.001.271	2,01
Generali Investments d.o.o.	3.174.580	6,37
Enote investicijskih skladov	3.174.580	6,37
KDZAM	52.486	0,11
KDZBO	1.997.835	4,01
KDZDT	1.012.651	2,03
KDZSE	111.608	0,22
Republika Slovenija-Skupaj	10.869.056	21,81
Instrumenti denarnega trga	2.942.856	5,91
DZ102	496.706	1,00
DZ103	494.062	0,99
DZ105	490.327	0,98
DZ106	487.212	0,98
OZ19	478.122	0,96
SZ139	496.427	1,00
Dolžniški vrednostni papirji	7.926.200	15,90
RS66	1.848.088	3,71
RS75	998.596	2,00
RS76	1.956.551	3,92
RS84	2.004.453	4,02
SLOREP 0 02/12/31	328.764	0,66
SLOREP 0 1/8 07/01/31	82.459	0,17
SLOREP 5 1/8 03/30/26	707.289	1,42

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 z jamčenji, Moj steber uravnoreženi 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 2023 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 2023 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 pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s pomembnimi informacijami o računovodskih usmeritvah.

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



**Building a better
working world**

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, 31. maj 2024

Partner, Pooblaščen revizor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

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 2023

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 2023 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 3.6.2024 Odboru KPS predložil Letno poročilo KPS za leto 2023 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 31.12.2023, 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 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 ŠTOKA *cf*

Namestnik/ca predsednika/ce Odbora KPS:

TEA VARTOVEC *kelin*

Član/ica Odbora KPS:

KLAVDIJA ULE *Ma*

Član/ica Odbora KPS:

Boštjan Mihelc *diško/sobB,*

Član/ica Odbora KPS:

Koper, 11. junij 2024