



Zavarovalnica Triglav, d.d.
Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana

triglav

www.triglav.eu
www.triglav.si

Skupina kritnih skladov Triglav PDPZ

Povzetek letnih poročil skupine kritnih skladov Triglav PDPZ
za poslovno leto 2021



Predsednik: Andrej Slapar

Člani uprave: Uroš Ivanc

Tadej Čoroli

Barbara Smolnikar

David Benedek

Marica Makoter

Uvod

Zavarovalnica Triglav je 1. 1. 2016 uvedla naložbeno politiko življenjskega cikla, ki jo izvaja v okviru Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ. Osnovni cilj Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ je upravljanje sredstev po principu naložbene politike življenjskega cikla. V ta namen so oblikovani trije kritni skladi, ki se med seboj razlikujejo po naložbenem cilju in naložbeni politiki ter ciljni starostni skupini članov. Kritni sklad Triglav PDPZ – drzni je namenjen ciljni skupini članov, starih do 45 let, kritni sklad Triglav PDPZ – zmerni je namenjen ciljni skupini članov, starih od vključno 45 let do 55 let, kritni sklad Triglav PDPZ – zjamčeni pa je namenjen ciljni skupini članov, starih od vključno 55 let dalje. Premoženje kritnih skladov se upravlja zmerno aktivno.

Upravljanje premoženja kritnih skladov Triglav PDPZ – drzni in Triglav PDPZ – zmerni izvaja družba Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. Lastnica družbe je Zavarovalnica Triglav, d.d. Več podatkov o družbi Triglav skladi, d.o.o., je mogoče dobiti na njenih spletnih straneh (www.triglavskladi.si).

Skrbnica je NKBM, d.d., s katero ima upravljavec sklenjeno pogodbo o opravljanju skrbniških storitev. Dne 01. 09. 2020 je bila izvedena pravna združitev Abanke d.d. Ljubljana in NKBM, d.d. Maribor, zaradi česar je NKBM, d.d., Ulica Vita Kraigherja 4, Maribor, prevzela obveznosti izvajanja teh skrbniških storitev. Upravljavec je s skrbnikom dne 29.9.2020 sklenil aneks k tej pogodbi, za kar je ATVP izdala dovoljenje št. 40240-1/2020-4 z dne 27.2.2020.

Poslovanje Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ spremlja Odbor pokojninskega sklada. Odbor je strokovni organ, ki v okviru svojih zakonskih pristojnosti nadzoruje delo upravljavca. Sestavljen je iz treh predstavnikov članov in dveh predstavnikov delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt.

V nadaljevanju so prikazani zbirni računovodski izkazi skupine kritnih skladov Triglav PDPZ.

Zbirni izkaz finančnega položaja skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

v EUR

	31. 12. 2021			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zjamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
SREDSTVA	249.789.207	209.337.165	20.062.106	20.449.892
Finančne naložbe	245.306.210	206.801.643	18.953.886	19.550.681
- merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	245.306.210	206.801.643	18.953.886	19.550.681
Terjatve	28.662	1.771.999	479.415	686.357
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	4.454.335	763.522	628.804	212.855
Zunajbilančna sredstva	2.137.172	2.137.172	0	0
OBVEZNOSTI	249.789.207	209.337.165	20.062.106	20.449.892
Zavarovalno-tehnične rezervacije	249.216.841	208.763.416	20.031.760	20.421.665
Poslovne obveznosti	564.811	501.184	29.462	27.252
- obveznosti do upravljavca kritnega sklada	261.582	211.915	23.737	25.931
- obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	296.316	289.269	5.725	1.321
- druge poslovne obveznosti	6.914	0	0	0
Druge obveznosti	7.555	72.565	884	975
Zunajbilačne obveznosti	2.137.172	2.137.172	0	0

v EUR

	31. 12. 2020			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zjamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
SREDSTVA	238.022.822	210.130.825	14.903.162	13.002.992
Finančne naložbe	232.607.973	207.613.047	12.892.078	12.102.848
- merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	232.607.973	207.613.047	12.892.078	12.102.848
Terjatve	9.697	1.828.602	392.015	567.234
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	5.405.152	689.176	1.619.069	332.910
Zunajbilančna sredstva	3.146.747	3.146.747	0	0
OBVEZNOSTI	238.022.822	210.130.825	14.903.162	13.002.992
Zavarovalno-tehnične rezervacije	237.495.087	209.637.873	14.883.467	12.973.747
Poslovne obveznosti	524.297	473.268	19.211	28.831
- obveznosti do upravljavca kritnega sklada	250.719	212.887	19.211	18.621
- obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	270.591	260.381	0	10.210
- druge poslovne obveznosti	2.987	0	0	0
Druge obveznosti	3.438	19.684	484	414
Zunajbilačne obveznosti	3.146.747	3.146.747	0	0

Zbirni izkaz poslovnega izida skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

v EUR

	2021			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
Finančni prihodki	10.946.933	3.519.412	2.750.418	4.677.103
Finančni odhodki	6.199.098	4.934.565	647.202	617.330
Rezultat iz naložbenja	4.747.835	-1.415.153	2.103.216	4.059.773
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	2.444.631	2.070.910	192.536	181.185
- provizija za upravljanje	2.406.807	2.070.910	172.848	163.049
- odhodki v zvezi z banko skrbnico	13.436	0	6.914	6.522
- odhodki v zvezi z revidiranjem	418	0	209	209
- odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	0	0
- odhodki iz posredovanja pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev	0	0	0	0
- drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	23.970	0	12.565	11.404
Drugi odhodki	29.164	0	10.227	18.938
ČISTI POSLOVNI IZID, NAMENJEN ZAVAROVANECM	2.274.040	-3.486.063	1.900.453	3.859.651

v EUR

	2020			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
Finančni prihodki	11.604.157	7.920.282	1.541.520	2.142.355
Finančni odhodki	3.919.100	1.730.771	951.197	1.237.132
Rezultat iz naložbenja	7.685.057	6.189.511	590.323	905.223
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	2.282.094	2.029.864	141.327	110.903
- provizija za upravljanje	2.258.025	2.029.864	127.790	100.371
- odhodki v zvezi z banko skrbnico	9.127	0	5.112	4.015
- odhodki v zvezi z revidiranjem	2.720	0	1.360	1.360
- odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0	0	0	0
- odhodki iz posredovanja pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev	0	0	0	0
- drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	12.222	0	7.065	5.157
Drugi odhodki	0	0	0	1
ČISTI POSLOVNI IZID, NAMENJEN ZAVAROVANECM	5.402.963	4.159.647	448.996	794.319

Zbirni izkaz pripisa dobička skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

v EUR

	2021			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
a. V primeru sorazmernega deleža člana v dobičku kritnega sklada				
Čisti donos obračunskega obdobja (+/-)	-3.486.063	-3.486.063	0	0
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	226.049	226.049	0	0
- pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	0	0	0	0
- sprememba matematičnih rezervacij iz donosa nad zajamčenim donosom, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom	-3.712.112	-3.712.112	0	0
b. V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja				
(1) Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja				
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	27.857.216	0	14.883.468	12.973.748
Končno stanje vrednosti enot premoženja	40.453.427	0	20.031.761	20.421.666
(2) Izkaz gibanja števila enot premoženja				
Začetno število enot premoženja	1.927.340	0	1.130.985	796.355
Končno število enot premoženja	2.344.355	0	1.360.016	984.339

v EUR

	2020			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
a. V primeru sorazmernega deleža člana v dobičku kritnega sklada				
Čisti donos obračunskega obdobja (+/-)	4.159.647	4.159.647	0	0
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	670.935	670.935	0	0
- pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	0	0	0	0
- sprememba matematičnih rezervacij iz donosa nad zajamčenim donosom, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom	3.488.712	3.488.712	0	0
b. V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja				
(1) Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja				
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	21.138.478	0	12.191.842	8.946.636
Končno stanje vrednosti enot premoženja	27.857.215	0	14.883.468	12.973.748
(2) Izkaz gibanja števila enot premoženja				
Začetno število enot premoženja	1.533.017	0	953.127	579.890
Končno število enot premoženja	1.927.340	0	1.130.985	796.355

Najpomembnejši dogodki, ki so vplivali na poslovanje in rezultate poslovanja kritnih skladov v poslovnem letu 2021

Svetovno gospodarstvo se je v letu 2021 opazno, a ne povsem enotno izvijalo iz primeža pandemije covid-19. Hitrost okrevanja sta večinoma pogojevali jakost epidemičnih valov in gospodarska prilagodljivost novim razmeram. V začetku leta je hitro okrevalo odzivnejše ameriško gospodarstvo, temu pa so sledila gospodarstva preostalega razvitega sveta. Poleti so se gospodarski kazalniki začeli umirjati, z njimi pa tudi gospodarska aktivnost. Njeno ekspanzijo so vse opazneje upočasnjevale ovire v dobavi in proizvodnji, proti koncu leta pa še izrazit skok cen energentov in ponoven val okužb, ki ga je spremljalo širjenje visokonalezljivega seva omikron.

Obsežni spodbujevalni ukrepi gospodarskih politik so ohranjali ugodne razmere na trgu dela, zdrav finančni položaj gospodinjstev in podjetij pa je krepil agregatno povpraševanje. Proizvodne cene so se začele vidneje zviševati in so se kmalu prelile v cene življenjskih potrebščin. Inflacija na medletni ravni se je v decembru v ZDA povzpela na sedem odstotkov in tako dosegla najvišjo vrednost v zadnjih 31 letih. V evrskem območju se je zvišala nekoliko manj, za pet odstotkov, kar pa je največ od uvedbe evra. Na podlagi ocen mednarodnih institucij je povprečna inflacija v evrskem območju v letu 2021 znašala 2,6 odstotka in bo blizu te vrednosti ostala tudi v naslednjem letu, gospodarska rast – po predvidevanjih naj bi bila 5,1-odstotna – pa se bo umirila pri dobrih štirih odstotkih. Analitiki ob napovedih opozarjajo predvsem na veliko negotovost zaradi vztrajnega višanja inflacije, a obenem izražajo zaupanje v nadaljevanje nadpovprečne gospodarske rasti.

Slovensko gospodarstvo je v letu 2021 okrevalo pospešeno in nadpovprečno. V tretjem četrtletju je njegova aktivnost že preseгла predepidemično raven in je hkrati prehitela stopnjo okrevanja v evrskem območju. Rast so poganjale zasebna potrošnja in bruto investicije, podkrepjene z vladnimi ukrepi in vse ugodnejšimi razmerami na trgu dela. Z nekoliko hitrejšo rastjo uvoza v primerjavi z izvozom se je skozi leto razživela mednarodna menjava, z njo pa tudi industrijska proizvodnja. Gospodarska aktivnost se je proti koncu leta začela umirjati, hkrati se je opazneje začela zviševati inflacija.

Drugo leto zapored se je z visokim proračunskim primanjkljajem ohranila tudi razmeroma visoka raven slovenskega bruto javnega dolga. Ta bo po zadnji decembrski oceni Banke Slovenije v letu 2021 znašal 77,6 odstotka BDP. Po načrtovanih javnofinančnih statistikah se v naslednjih dveh letih ne bo bistveno spremenil in bo ostal pod povprečjem evrskega območja. Rast slovenskega BDP za leto 2021 bo po napovedi Banke Slovenije 6,7-odstotna, v prihodnjem letu pa, ob upočasnitvi na štiri odstotke, še vedno nadpovprečna. Povišana bo ostala tudi inflacija, ki je, navkljub 4,9-odstotni medletni ravni v decembru, med letom 2021 v povprečju znašala 1,9 odstotka, po napovedih pa se bo v letu 2022 zvišala na 3,8 odstotka. Napovedano inflacijsko gibanje spremljajo številne negotovosti, med katerimi so epidemične razmere eden od ključnih dejavnikov poteka bodoče gospodarske rasti in inflacije.

Epidemične in zdravstvene razmere so odločilno krojile tudi ozračje na kapitalskih trgih. Finančni udeleženci so v drugi polovici leta čedalje večjo pozornost posvečali vse vztrajnejši visoki inflaciji ter ugibali, kako bodo nanjo odgovorile centralne banke. V začetku leta je pozitivno vzdušje krepila nova ameriška administracija. Zahtevane donosnosti državnih obveznic so se, tudi zaradi špekulacij glede tega, da bo ameriška centralna banka (FED) zmanjšala obseg odkupov, začele razmeroma hitro zviševati. Evropska centralna banka (ECB) je večkrat izpostavila neželen učinek dviganja obrestnih mer in se februarja zavezala k pospešenemu odkupu obveznic. V juliju je objavila novo monetarno strategijo s simetričnim 2-odstotnim inflacijskim ciljem in utrdila svojo odločenost, da jo izpolni. Na koncu leta sta omenjeni centralni banki tudi uradno napovedali, da

bosta začeli zniževati odkup obveznic, analitiki ameriške centralne banke pa so za leto 2022 že napovedali dvakratni dvig njene ključne obrestne mere.

Obrestna mera, upoštevana v izračunu sorazmernega deleža člana v donosu kritnega sklada

Kritni sklad Triglav PDPZ - zjamčeni

V letu 2021 so bili člani udeleženi v donosu kritnega sklada v višini -1,68 odstotka na stanje sredstev na njihovih pokojninskih načrtih (od tega znaša zjamčeni donos 0,12 odstotka). Kritni sklad je imel na dan 31. 12. 2021 oblikovane rezervacije za kritje razlike med zjamčenim in dejanskim donosom, ki v skladu s pokojninskimi načrti niso pripisane članom, v višini 7,6 odstotka čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

Vrednost enote premoženja

Kritni sklad Triglav PDPZ – zmerni

Pri kritnem skladu TRIGLAV PDPZ – zmerni naložbeno tveganje v celoti prevzema član. V letu 2021 so kritni skladi Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, poslovali pozitivno. Kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zmerni je v letu 2021 izkazal donosnost v višini 11,77 odstotka.

Kritni sklad Triglav PDPZ – drzni

Pri kritnem skladu TRIGLAV PDPZ – drzni naložbeno tveganje v celoti prevzema član. V letu 2021 so kritni skladi Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ poslovali pozitivno. Kritni sklad TRIGLAV PDPZ – drzni je v letu 2021 izkazal donosnost v višini 27,35 odstotka.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA O POVZETKIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV Zavarovancem Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

Priloženi povzetki računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov PDPZ, ki vsebujejo povzetek finančnega položaja skupin kritnih skladov na dan 31. december 2021, povzetek izkaza poslovnega izida skupine kritnih skladov za leto 2021 in povzetek izkaza pripisa dobička skupine kritnih skladov za leto 2021, so pripravljene na podlagi revidiranih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ za poslovno leto, končano 31. december 2021. O teh računovodskih izkazih smo izrazili neprilagojeno revizijsko mnenje v našem revizorjevem poročilu z dne 10. marec 2022.

Računovodski izkazi in njihovi povzetki ne odražajo vpliva vseh dogodkov, ki so se zgodili po datumu našega revizorjevega poročila o teh računovodskih izkazih.

Povzetki računovodskih izkazov ne vsebujejo vseh razkritij v skladu z zahtevami mednarodnih standardov računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija. Zato ti računovodski izkazi niso nadomestilo za revidirane računovodske izkaze Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ.

Odgovornost poslovodstva za povzetke računovodskih izkazov

Za pripravo povzetkov revidiranih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov PDPZ v skladu z določili Sklepa o povzetku letnega poročila pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS št. 79/2013 in št. 27/2018) je odgovorno poslovodstvo.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh povzetkih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov PDPZ na podlagi postopkov, ki smo jih izvedli v skladu z mednarodnim standardom revidiranja (MSR) 810 »posli poročanja o povzetkih računovodskih izkazov«.

Mnenje

Po našem mnenju so povzetki računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ, ki so pripravljene na podlagi revidiranih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov PDPZ za leto, končano 31. december 2021, v vseh pomembnih pogledih skladni s temi računovodskimi izkazi in skladni z določili Sklepa o povzetku letnega poročila pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS št. 79/2013 in št. 27/2018).

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka
Ljubljana, 10. marec 2022



Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3



Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (imenovan tudi Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga drugi ne morejo nalagati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb je odgovorna izključno za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/si/about.

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih najvišje uvrščenih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloittovih strokovnjakov dosega rezultate, ki štejejo, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. [pod skupnim imenom Deloitte Slovenija], članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev, ki jih zagotavlja več kot 160 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2022. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.