



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 2020



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. 2020			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
SREDSTVA	238.022.822	210.130.825	14.903.162	13.002.992
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0
Finančne naložbe	232.607.973	207.613.047	12.892.078	12.102.848
- merjene po odplačni vrednosti	0	0	0	0
- merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0
- 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
Druga sredstva	0	0	0	0
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
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	524.297	473.268	19.211	28.831
- obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	0
- 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

v EUR

	31. 12. 2019			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
SREDSTVA	223.263.701	202.064.810	12.250.191	9.628.806
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0
Finančne naložbe	218.207.628	199.094.576	10.573.293	8.539.760
- merjene po odplačni vrednosti	0	0	0	0
- merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	0
- merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	218.207.628	199.094.576	10.573.293	8.539.760
Terjatve	200.463	2.705.196	396.436	492.739
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	4.855.610	265.038	1.280.462	596.307
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI	4.304.085	4.304.085	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije	223.263.701	202.064.810	12.250.191	9.628.806
Finančne obveznosti	222.531.067	201.392.590	12.191.841	8.946.636
Poslovne obveznosti	0	0	0	0
- obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	726.235	646.894	58.350	22.073
- obveznosti do upravljavca kritnega sklada	0	0	0	0
- obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	244.056	212.194	16.625	15.237
- druge poslovne obveznosti	480.655	434.700	39.119	6.836
Druge obveznosti	1.524	0	2.606	0

Zbirni izkaz poslovnega izida skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

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
Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0		
Finančni odhodki	3.919.100	1.730.771	951.197	1.237.132
Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Rezultat iz naložbenja	7.685.057	6.189.511	590.323	905.223
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa				
Drugi prihodki				
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 ZAVAROVALNCEM	5.402.963	4.159.647	448.996	794.319

v EUR

	2019			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
Finančni prihodki	12.483.582	8.951.299	1.659.527	1.872.756
Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Finančni odhodki	1.880.231	1.695.845	93.615	90.771
Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Rezultat iz naložbenja	10.603.351	7.255.454	1.565.912	1.781.985
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0	0
Drugi prihodki	0	0	0	0
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	2.184.047	1.979.864	118.522	85.660
- provizija za upravljanje	2.159.296	1.979.864	105.319	74.112
- odhodki v zvezi z banko skrbnico	7.177	0	4.213	2.964
- odhodki v zvezi z revidiranjem	4.422	0	2.211	2.211
- 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	13.152	0	6.779	6.373
Drugi odhodki	1	0	0	1
ČISTI POSLOVNI IZID, NAMENJEN ZAVAROVALNCEM	8.419.303	5.275.590	1.447.390	1.696.324

Zbirni izkaz pripisa dobička skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

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

v EUR

	2019			
	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 (+/-)	5.275.590	5.275.590	0	0
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	890.446	890.446	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	4.385.144	4.385.144	0	0
b. V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja				
(1) Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja				
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	14.315.979	0	8.897.217	5.418.762
Končno stanje vrednosti enot premoženja	21.138.477	0	12.191.841	8.946.636
(2) Izkaz gibanja števila enot premoženja				
Začetno število enot premoženja	1.252.116	0	803.375	448.741
Končno število enot premoženja	1.533.017	0	953.127	579.890

Najpomembnejši dogodki, ki so vplivali na poslovanje in rezultate poslovanja kritnih skladov v poslovnem letu 2020

Leto 2020 je minilo v znamenju pandemije covid-19 in njenih posledic na globalno gospodarstvo. Globoka in neobičajna recesija, ki je močno preseгла tisto, zabeleženo v veliki finančni krizi, je v največji meri prizadela storitvene dejavnosti. V začetku leta so sicer ostri zaježitveni ukrepi širjenja virusa ohromili delovanje celotnega gospodarstva. Centralne banke in vlade so se odzvale hitro, enotno in v zgodovinskih razsežnostih. Sprejeti paketi pomoči so relativno uspešno ublažili rast brezposelnosti, a hkrati občutno zvišali bilance centralnih bank in poslabšali javnofinančne statistike. Sredi leta si je, ob izboljšanih epidemioloških razmerah, globalno gospodarstvo opomoglo, zaradi postopnega in selektivnega odpiranja dejavnosti pa je bilo okrevanje neenotno. Okrepila se je predvsem industrijska proizvodnja in z njo povezana mednarodna menjava. Proti koncu leta so vnovični porasti okužb in zaježitveni ukrepi gospodarsko rast ponovno, vendar tokrat v blažji obliki, zavrli. Ponovno so se poslabšali izgledi. Decembra so finančne ustanove za leto 2020 napovedale padec realnega BDP evrskega območja v višini 7,4 odstotka, cene življenjskih potrebščin pa naj bi zrasle za le nekaj desetink odstotka.

Podobno usodo kot evrsko območje je delilo tudi slovensko gospodarstvo. Urad RS za makroekonomske raziskave in razvoj (UMAR) je v decembrski publikaciji napovedal upad realnega BDP v višini 6,6 odstotka za leto 2020, kar je nekoliko milejša recesija kot v evrskem območju, cene življenjskih potrebščin pa naj bi z ničelno inflacijo stagnirale. Slovenska industrijska proizvodnja si je skozi leto opazno opomogla, a je skromnejše okrevanje storitvenega sektorja pomembno prispevalo k upočasnjeni aktivnosti in mednarodni menjavi. Slednja je kljub temu zabeležila rahel pozitiven prispevek k rasti realnega BDP. Globok padec končne potrošnje je blažila rast potrošnje države. Hkrati so vladni svežnji pomoči zavrli občutnejše znižanje potrošnje gospodinjstev in ublažili padec zaposlovanja. Stopnja anketne brezposelnosti se je zmerno povzpela, in sicer na 5,1 odstotka, a je to bistveno nižja raven kot v času prejšnje finančne krize. Močnejše sta se povišala proračunski primanjkljaj in bruto javni dolg. Po napovedi Evropske komisije iz novembra je prvi znašal 8,7, drugi pa 82,2 odstotka BDP.

Finančni trgi so si po izredno močnih marčevskih padcih cen na delniških trgih, zniževanju netveganih obrestnih mer ter odpiranju kreditnih pribitkov do konca leta opomogli, nekateri delniški indeksi pa so dosegli celo zgodovinsko najvišje vrednosti. Ameriška centralna banka (FED) je v prvem četrtletju v dveh korakih znižala razpon ključne obrestne mere na raven med 0,0 in 0,25 odstotka ter pričela z neomejenim in pospešenim odkupom obveznic. Proti koncu leta je razkrila pričakovanje, da razpona ključne obrestne mere nadaljnja tri leta ne bo spreminjala. Evropska centralna banka (ECB) svoje politike zgodovinsko nizkih obrestnih mer in njenih izgledov ni spreminjala, je pa tudi ona sprejela več podobnih kvantitativnih ukrepov. Eden od teh je v marcu sprejeti program odkupa državnih obveznic v času pandemije, katerega obseg je v nadaljevanju leta v dveh korakih še povečala. Podobno kot ameriška centralna banka, je ECB poudarjala svojo zavezanost k izvajanju ohlapne monetarne politike z namenom ohranjanja ugodnih finančnih razmer in doseganja njenega inflacijskega cilja. Proti koncu leta je na strani vladnih ukrepov v EU največ pozornosti pritegnil inštrument za okrevanje, sklad »Naslednja generacija EU«, in rekordni sedemletni proračun EU, v ZDA pa predsedniške volitve in sprejemanje protikriznih paketov pomoči.

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

Kritni sklad Triglav PDPZ - zjamčeni

V letu 2020 so bili člani udeleženi v donosu kritnega sklada v višini 2,08 odstotka na stanje sredstev na njihovih pokojninskih načrtih (od tega znaša zjamčeni donos 0,36 odstotka). Kritni

sklad je imel na dan 31. 12. 2020 oblikovane rezervacije za kritje razlike med zjamčenim in dejanskim donosom, ki v skladu s pokojninskimi načrti niso pripisane članom, v višini 9,8 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 2020 so kritni skladi Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, poslovali pozitivno. Kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zmerni je v letu 2020 izkazal donosnost v višini 2,86 odstotka.

Kritni sklad Triglav PDPZ – drzni

Pri kritnem skladu TRIGLAV PDPZ – drzni naložbeno tveganje v celoti prevzema član. V letu 2020 so kritni skladi Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ poslovali pozitivno. Kritni sklad TRIGLAV PDPZ – drzni je v letu 2020 izkazal donosnost v višini 5,57 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 2020, povzetek izkaza poslovnega izida skupine kritnih skladov za leto 2020 in povzetek izkaza pripisa dobička skupine kritnih skladov za leto 2020, so pripravljene na podlagi revidiranih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ za poslovno leto, končano 31. december 2020. O teh računovodskih izkazih smo izrazili neprilagojeno revizijsko mnenje v našem revizorjevem poročilu z dne 10. marec 2021.

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 posloводства 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 posloводство.

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 2020, 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 2021

Deloitte.

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



**MAKING AN
IMPACT THAT
MATTERS**

since 1845

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 sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 160 domačin 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.

© 2021. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.