



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 2019



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 Abanka, d.d., s katero ima upravljavca sklenjeno pogodbo o opravljanju skrbniških storitev. Agencija za trg vrednostnih papirjev je za sklenitev Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za Skupino kritnih skladov PDPZ med upravljavcem in skrbnikom izdala dovoljenje št. 40240-6/2014-4 dne 21. 10. 2014.

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. 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
Zunajbilančna sredstva	4.304.085	4.304.085	0	0
OBVEZNOSTI	223.263.701	202.064.810	12.250.191	9.628.806
Zavarovalno-tehnične rezervacije	222.531.067	201.392.590	12.191.841	8.946.636
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	726.235	646.894	58.350	22.073
- obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	0
- obveznosti do upravljavca kritnega sklada	244.056	212.194	16.625	15.237
- obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	480.655	434.700	39.119	6.836
- druge poslovne obveznosti	1.524	0	2.606	0
Druge obveznosti	6.399	25.326	0	660.097
Zunajbilačne obveznosti	4.304.085	4.304.085	0	0

v EUR

	31. 12. 2018			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
SREDSTVA	207.106.565	192.764.056	8.947.445	5.851.602
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0
Finančne naložbe	202.653.923	188.967.366	8.435.560	5.250.997
- 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	202.653.923	188.967.366	8.435.560	5.250.997
Terjatve	194.974	2.432.172	322.001	390.272
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	4.257.669	1.364.517	189.884	210.334
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI	207.106.565	192.764.056	8.947.444	5.851.602
Zavarovalno-tehnične rezervacije	206.522.061	192.206.083	8.897.216	5.418.762
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	583.051	557.003	12.826	11.962
- obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	0
- obveznosti do upravljavca kritnega sklada	226.491	202.216	12.826	11.449
- obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	355.300	354.787	0	513
- druge poslovne obveznosti	1.260	0	0	0
Druge obveznosti	1.453	969	37.402	420.878

Zbirni izkaz poslovnega izida skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

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

v EUR

	2018			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
Finančni prihodki	5.265.974	4.565.400	379.548	321.026
Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Finančni odhodki	5.701.234	4.276.930	668.545	755.759
Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Rezultat iz naložbenja	-435.260	288.470	-288.997	-434.733
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	2.056.071	1.901.055	95.231	59.785
- provizija za upravljanje	2.035.385	1.901.055	83.141	51.189
- odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.373	0	3.326	2.048
- odhodki v zvezi z revidiranjem	3.813	0	1.906	1.906
- 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	11.501	0	6.858	4.643
Drugi odhodki	1	0	0	1
ČISTI POSLOVNI IZID, NAMENJEN ZAVAROVALNCEM	-2.491.333	-1.612.585	-384.228	-494.519

Zbirni izkaz pripisa dobička skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

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

v EUR

	2018			
	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 (+/-)	-1.612.585	-1.612.585	0	0
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	974.482	974.482	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	-2.587.067	-2.587.067	0	0
b. V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja				
(1) Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja				
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	11.916.034	0	7.600.336	4.315.698
Končno stanje vrednosti enot premoženja	14.315.979	0	8.897.217	5.418.762
(2) Izkaz gibanja števila enot premoženja				
Začetno število enot premoženja	985.700	0	657.187	328.513
Končno število enot premoženja	1.252.116	0	803.375	448.741

Najpomembnejši dogodki, ki so vplivali na poslovanje in rezultate poslovanja kritnih skladov v poslovnem letu 2019

Po desetletju konjunktura je leto 2019 zaznamovalo usklajeno upočasnjevanje globalnega gospodarstva. Čeprav je bila potrošnja gospodinjstev precej krepka in podprta z ugodnimi razmerami na trgu dela, rastjo plač in ugodno gospodarsko klimo, so številna gospodarska okolja delovala v negotovosti. Predvsem trgovinska vojna med ZDA in Kitajsko, geopolitične napetosti na Bližnjem vzhodu ter nejasen izhod Združenega kraljestva iz Evropske unije so pomembno vplivali na zaupanje podjetij, na njihovo investicijsko potrošnjo in posledično na stopnjo njihovega sodelovanja v mednarodni menjavi. Indeks industrijske proizvodnje je zaradi vpetosti v mednarodne tokove posebej opazno upadel v evrskem območju, kjer je k njegovi upočasnitvi pomembno prispeval avtomobilski sektor. Finančne ustanove so ob koncu leta napovedale umirjeno, okoli 1,2-odstotno gospodarsko rast evrskega območja in enako stopnjo rasti cen življenjskih potrebščin. Napovedi sta za dobre pol odstotne točke nižji od vrednosti v letu 2018.

Na slovensko gospodarstvo so vplivale razmere v preostalih državah evrskega območja. Gospodarska rast (po zadnjih napovedih UMAR-ja je znašala 2,8 odstotka) je bila znova opazneje višja kot v evrskem območju, vendar za dobro odstotno točko nižja v primerjavi z letom prej. Razmeroma nizka, 1,8-odstotna povprečna letna rast cen življenjskih potrebščin je ostala skoraj nespremenjena. Industrijska proizvodnja in z njo povezana izvozna aktivnost gospodarstva sta skozi leto pešali, vendar je okrepljena potrošnja gospodinjstev postala pomemben generator slovenske rasti. Podpirala sta jo rast plač in ugodne razmere na trgu dela. Registrirana brezposelnost se je ponovno znižala in dosegla najnižjo vrednost po letu 2008, zajemala je 7,7 odstotka aktivnega prebivalstva. Še naprej je bil značilen tudi ugoden javnofinančni položaj države, ki je imela tretje leto zapored pozitivni saldo in je ponovno znižala svoj bruto dolg. Ta je po zadnjih podatkih Vlade Republike Slovenije ob koncu leta predstavljal 66 odstotkov bruto domačega proizvoda.

Finančni trgi so dosegli nove zgodovinske vrednosti. Na obvezniških trgih smo bili priča padcu obrestnih mer. Ključne centralne banke so sredi leta nakazale in nato uresničile svoje namere o monetarnem popuščanju. Evropska centralna banka (ECB) je med drugim za desetinko odstotne točke znižala svojo depozitno obrestno mero na $-0,50$ odstotka in proti koncu leta ponovno oživila program odkupa državnih obveznic. Ameriška centralna banka (FED) je v treh korakih, skupaj za 0,75 odstotne točke, znižala svoj obrestni razpon na od 1,50 do 1,75 odstotka. Obe centralni banki sta poudarili, da sta pripravljeni na bodoče posredovanje. Zahtevane donosnosti evropskih državnih obveznic so skozi leto usklajeno padale in v tretjem četrletju mnoge prvič v zgodovini prešle v negativno donosnost. Nemška desetletna obveznica je negativno donosnost izkazovala že od aprila, v začetku septembra je dosegla zgodovinsko vrednost $-0,74$ odstotka, ob koncu leta pa $-0,19$ odstotka. Primerljiva slovenska obveznica je ničelno donosnost prešla v avgustu in imela najnižjo vrednost pri $-0,28$ odstotka, leto pa je končala pri 0,28 odstotka. V letu 2019 je donosnost nemške obveznice izgubila 0,43 odstotne točke, slovenske pa 0,74. Podjetniški sektor je ostal optimističen. Skozi leto so se trendno zniževali kreditni pribitki, medtem ko so se delniški indeksi povečevali in si hitro opomogli po močnem, več kot 10-odstotnem popravku v zadnjem četrletju predhodnega leta. Ameriški S&P 500 je tako dosegel zgodovinski vrh tik pred koncem leta 2019 in dosegel 28,9-odstotno letno rast, evropski Stoxx 50 pa 24,8-odstotno. Slovenski indeks SBI je leto končal s 15,0-odstotno rastjo. Prav tako je bila nekoliko nižja povprečna rast borznih indeksov na razvijajočih se trgih. Hang seng je na primer dosegel 9,1-odstotno rast.

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

Kritni sklad Triglav PDPZ - zjamčeni

V letu 2019 so bili člani udeleženi v donosu kritnega sklada v višini 2,81 odstotka na stanje sredstev na njihovih pokojninskih načrtih (od tega znaša zjamčeni donos 0,48 odstotka). Kritni sklad je imel na dan 31. 12. 2019 oblikovane rezervacije za kritje razlike med zjamčenim in dejanskim donosom, ki v skladu s pokojninskimi načrti niso pripisane članom, v višini 8,9 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 2019 so kritni skladi Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, zaradi ugodnejših razmer na svetovnih kapitalskih trgih, poslovali pozitivno. Kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zmerni je v letu 2019 izkazal donosnost v višini 15,52 odstotka.

Kritni sklad Triglav PDPZ – drzni

Pri kritnem skladu TRIGLAV PDPZ – drzni naložbeno tveganje v celoti prevzema član. V letu 2019 so kritni skladi Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, zaradi ugodnejših razmer na svetovnih kapitalskih trgih, poslovali pozitivno. Kritni sklad TRIGLAV PDPZ – drzni je v letu 2019 izkazal donosnost v višini 27,8 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 2019, povzetek izkaza poslovnega izida skupine kritnih skladov za leto 2019 in povzetek izkaza pripisa dobička skupine kritnih skladov za leto 2019, so pripravljene na podlagi revidiranih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ za poslovno leto, končano 31. december 2019. O teh računovodskih izkazih smo izrazili neprilagojeno revizijsko mnenje v našem revizorjevem poročilu z dne 10. marec 2020.

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 Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepa o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS št. 79/13 in št. 12/2018). 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 2019, 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 2020



Deloitte.

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

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, in mražo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. DTLL strankam ne zagotavlja storitev. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na www.deloitte.com/si/o-nas.

V Sloveniji storitve zagotavljata Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), ki sta članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji, ki nudi storitve revizije, davčnega, pravnega, poslovnega in finančnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj, ki jih zagotavlja več kot 135 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matične številka: 1647105 - 10 št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.