



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 2023



Predsednik: Andrej Slapar

Člani uprave: Uroš Ivanc

Tadej Čoroli

Marica Makoter

Blaž Jakič

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. Starostne skupine kritnih skladov so bile z dnem uveljavitve spremenjene z dnem 1. 1. 2022 na podlagi soglasja Agencije za zavarovalni nadzor št. 40105-3/2020-13 z dne 29. 9. 2021. Kritni sklad TRIGLAV PDPZ – drzni je od 1. 1. 2022 dalje namenjen ciljni skupini članov, starih do 50 let, kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zmerni je namenjen ciljni skupini članov, starih od vključno 50 let do 60 let, kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zjamčeni pa je namenjen ciljni skupini članov, starih od vključno 60 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. 2023			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
SREDSTVA	259.624.041	194.110.354	31.292.540	34.238.393
Finančne naložbe	255.841.271	191.908.742	30.701.493	33.231.036
- merjene po odplačni vrednosti	86.215.285	86.215.285	0	0
- merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	169.625.986	105.693.457	30.701.493	33.231.036
Terjatve	83.130	1.604.054	552.638	955.337
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	3.699.640	597.558	38.409	52.019
Zunajbilančna sredstva	416.201	416.201	0	0
OBVEZNOSTI	259.624.041	194.110.354	31.292.540	34.238.393
Zavarovalno-tehnične rezervacije	258.978.506	193.561.131	31.243.232	34.174.144
Poslovne obveznosti	641.337	547.106	47.570	46.004
- obveznosti do upravljavca kritnega sklada	275.916	200.020	34.195	41.701
- obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	364.764	347.086	13.375	4.303
- druge poslovne obveznosti	657	0	0	0
Druge obveznosti	4.198	2.116	1.739	18.245
Zunajbilačne obveznosti	416.201	416.201	0	0

v EUR

	31. 12. 2022			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
SREDSTVA	234.968.514	188.646.390	23.417.236	22.930.374
Finančne naložbe	231.050.533	186.573.718	22.555.975	21.920.840
- merjene po odplačni vrednosti	99.647.220	99.647.220	0	0
- merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	131.403.313	86.926.499	22.555.975	21.920.840
Terjatve	149.589	1.748.766	500.192	919.817
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	3.768.392	323.906	361.069	89.717
Zunajbilančna sredstva	1.438.547	1.438.547	0	0
OBVEZNOSTI	234.968.514	188.646.390	23.417.236	22.930.374
Zavarovalno-tehnične rezervacije	234.454.625	188.171.802	23.385.516	22.897.307
Poslovne obveznosti	510.569	443.880	30.855	31.611
- obveznosti do upravljavca kritnega sklada	251.557	194.450	27.298	29.809
- obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	254.789	249.430	3.557	1.802
- druge poslovne obveznosti	4.223	0	0	0
Druge obveznosti	3.320	30.708	865	1.456
Zunajbilačne obveznosti	1.438.547	1.438.547	0	0

Zbirni izkaz poslovnega izida skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

v EUR

	2023			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
Finančni prihodki	21.147.074	8.911.692	5.254.648	6.980.734
Finančni odhodki	3.344.304	1.155.495	781.379	1.407.430
Rezultat iz naložbenja	17.802.770	7.756.197	4.473.269	5.573.304
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	2.488.918	1.904.086	286.034	298.798
- provizija za upravljanje	2.456.058	1.904.086	269.686	282.286
- odhodki v zvezi z banko skrbnico	14.903	0	7.282	7.622
- odhodki v zvezi z revidiranjem	3.197	0	1.599	1.599
- odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	4.295	0	2.148	2.148
- drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	10.464	0	5.320	5.143
Drugi odhodki	476	475	0	0
ČISTI POSLOVNI IZID, NAMENJEN ZAVAROVANCEM	15.313.377	5.851.637	4.187.234	5.274.506

v EUR

	2022			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
Finančni prihodki	6.561.453	2.532.018	1.588.674	2.440.762
Finančni odhodki	29.643.902	20.500.892	4.382.113	4.760.897
Rezultat iz naložbenja	-23.082.448	-17.968.874	-2.793.439	-2.320.136
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	2.389.744	1.929.159	237.816	222.768
- provizija za upravljanje	2.358.961	1.929.159	221.353	208.449
- odhodki v zvezi z banko skrbnico	11.605	0	5.977	5.628
- odhodki v zvezi z revidiranjem	865	0	432	432
- odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	2.805	0	1.403	1.403
- drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	15.508	0	8.652	6.856
ČISTI POSLOVNI IZID, NAMENJEN ZAVAROVANCEM	-25.472.193	-19.898.033	-3.031.255	-2.542.904

Zbirni izkaz pripisa dobička skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

v EUR

	2023			
	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 (+/-)	5.851.637	5.851.637	0	0
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	957.721	957.721	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	4.893.916	4.893.916	0	0
b. V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja				
(1) Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja				
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	46.282.825	0	23.385.517	22.897.308
Končno stanje vrednosti enot premoženja	65.417.375	0	31.243.232	34.174.143
(2) Izkaz gibanja števila enot premoženja				
Začetno število enot premoženja	3.080.622	0	1.831.584	1.249.038
Končno število enot premoženja	3.635.950	0	2.095.387	1.540.563

v EUR

	2022			
	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 (+/-)	-19.898.033	-19.898.033	0	0
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	74.673	74.673	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	-19.972.707	-19.972.707	0	0
b. V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja				
(1) Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja				
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	40.453.427	0	20.031.761	20.421.666
Končno stanje vrednosti enot premoženja	46.282.825	0	23.385.517	22.897.308
(2) Izkaz gibanja števila enot premoženja				
Začetno število enot premoženja	2.344.355	0	1.360.016	984.339
Končno število enot premoženja	3.080.622	0	1.831.584	1.249.038

Najpomembnejši dogodki, ki so vplivali na poslovanje in rezultate poslovanja kritnih skladov v poslovnem letu 2023

Svetovno gospodarstvo sta v minulem letu zaznamovala upočasnjena aktivnost in opazen upad splošne inflacije. Negotovost sta stopnjevala že več kot leto dni trajajoča vojna v Ukrajini in napetost na Bližnjem vzhodu zaradi oktobrskega izbruha vojne med Izraelom in Hamasom. Medtem ko je v ZDA realni BDP umirjeno rasel, je v evrskem območju stagniral. Po zadnjih ocenah je evrsko območje v drugi polovici leta celo zdrsnilo v blago tehnično recesijo. Aktivnost predelovalnih dejavnosti je pešala celotno leto, aktivnost storitvenih dejavnosti pa je po močni rasti v prvi polovici leta začela strmo upadati. Izrazito se je zmanjšal tudi obseg kreditiranja podjetij in gospodinjstev. Kljub zaostrovanju pogojev financiranja in vse šibkejšemu povpraševanju so razmere na trgu dela ostale izredno ugodne. Brezposelnost je pri 6,4 odstotka večkrat v letu dosegla zgodovinsko najnižjo vrednost. Opazno nižje cene energentov so postopno zniževale splošno inflacijo, medtem ko je jedrna inflacija vztrajala pri visoki ravni.

Po zadnjih decembrskih ocenah mednarodnih ustanov je splošna inflacija v evrskem območju v letu 2023 znašala 5,5 odstotka, rast realnega BDP pa 0,5 odstotka. V letu 2024 naj bi se inflacija po napovedih še nekoliko znižala, in sicer na le 2,5 odstotka, rast realnega BDP pa bo podobno skromna kot v letu 2023. Analitiki ob tem opozarjajo predvsem na negotovost zaradi geopolitičnih dogodkov in njihovega vpliva na ceno energentov ter svetovno gospodarstvo na splošno. Negotovost povezujejo tudi z ohlajanjem kitajskega gospodarstva, vplivi zaostrenih finančnih pogojev in vse številnejšimi naravnimi nesrečami, ki so posledica globalnega segrevanja ozračja.

V Sloveniji je bila gospodarska aktivnost umirjena. Opazno je upadla mednarodna menjava zaradi manjšega povpraševanja v tujini in višjih stroškovnih pritiskov. Upad kupne moči prebivalstva in njegova večja previdnost sta botrovala tudi nizki rasti zasebne potrošnje. Odpravljanje posledic avgustovskih poplav je spodbujalo aktivnosti gradbeništva, medtem ko so višje obrestne mere in gospodarsko ohlajanje v mednarodnem okolju zavirali investicije v opremo in stroje. Državna potrošnja je kljub povečanju izdatkov za blažitev posledic poplav ostala relativno zmerna. Razmere na trgu dela so bile, podobno kot drugod po Evropi, izredno ugodne, stopnja brezposelnosti pod 4 odstotki je doslej najnižja zabeležena vrednost. Zaradi financiranja poplavlne obnove se je primanjkljaj države, po zadnjih ocenah Banke Slovenije, nekoliko zvišal glede na prvotne ocene in znašal 3,7 odstotka BDP, bruto javni dolg pa je z 69,5 odstotka BDP ostal skorajda nespremenjen glede na predhodno leto.

Realna rast slovenskega BDP je bila v letu 2023, glede na decembrsko napoved Banke Slovenije, 1,3-odstotna, v naslednjem letu pa naj bi bila z 2,2 odstotka nekoliko krepkejša. Občutno nižja, in sicer 3-odstotna, bo splošna inflacija, ki je v letu 2023 po podatkih slovenskega statističnega urada dosegla 7,4 odstotka. Napovedi spremljajo negotovosti zaradi poteka okrevanja gospodarstev v mednarodnem okolju, v domačem okolju pa predvsem zaradi rasti plač in inflacije ter izgube izvozne konkurenčnosti slovenskega gospodarstva.

Finančne trge so zaznamovale vse višje obrestne mere centralnih bank, v izteku leta pa tudi večji padec zahtevane donosnosti državnih obveznic. Padec vrednosti so prav tako zabeležili večji nepremičninski trgi, medtem ko so delniški trgi večinoma poročali o krepki rasti. Finančne trge je marca pretresel propad ameriških bank SVB in Signature bank, kmalu za tem pa prodaja Credit Suisse. Splošno negotovost so v maju okrepila še pogajanja o zgornji meji zadolževanja javnih financ v ZDA, avgusta pa Fitchovo znižanje bonitetne ocene ZDA na AA+.

Ameriška centralna banka Federal Reserve (Fed) in Evropska centralna banka (ECB) sta med letom zviševali obrestne mere, vendar sta zviševanje upočasnjevali in ga v drugi polovici leta tudi končali. Fed je ciljno obrestno mero štirikrat zvišal za 0,25 odstotne točke in je od julija naprej,

pri vrednosti razpona 5,25–5,50 odstotka, ni več spremenil. ECB je svoje obrestne mere dvakrat zvišala za 0,50 odstotne točke in štirikrat za 0,25 odstotne točke ter svoje depozitne obrestne mere pri 4,00 odstotka od septembra ni več spremenila. Guverner ameriške centralne banke je na decembrski novinarski konferenci prvič nakazal možnost znižanja ciljne obrestne mere, medtem ko njegovi evropski kolegi o znižanju mer še niso želeli razpravljati.

Obvezniški trgi so bili precej visoko nestanovitni. Zahtevana donosnost 10-letne nemške državne obveznice je v začetku oktobra dosegla vrh pri blizu 3 odstotkih. Kasneje je ob močnem padcu pristala na končni vrednosti 2,02 odstotka, kar je za dobre pol odstotne točke pod vrednostjo z začetka leta. Slovenska obveznica je doživela še nekoliko večji padec zahtevane donosnosti in leto končala pri vrednosti 2,95 odstotka. Povečala se je negativna razlika med zahtevano donosnostjo 10- in 2-letne nemške obveznice na končnih –0,37 odstotne točke. Ta obrestna krivulja je v juniju dosegla zgodovinsko najvišjo vrednost negativnega naklona pri –0,87 odstotne točke. Ob pretresih v bančnem sektorju so v marcu močno poskočili kreditni pribitki podjetniških obveznic, ki so se kasneje ponovno znižali na raven pod izhodiščem leta.

Vzdušje na delniških trgih je bilo večinoma pozitivno. Opaznejše padce vrednosti so beležili poleti, a so indeksi razvitega sveta do konca leta te izgube uspešno nadomestili. Z visoko 28,2-odstotno letno rastjo je prednjačil japonski indeks NIKKEI, sledila sta S&P500 in Euro Stoxx 50 s 24,2- oz. 19,2-odstotno rastjo. Slovenski indeks SBI je dosegel podobno, 19,8-odstotno rast. Slabše so se odrezali indeksi razvijajočih se trgov, tako je imel npr. kitajski indeks Hang Seng izgubo v višini 13,8 odstotka.

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

Kritni sklad Triglav PDPZ - zajamčeni

V letu 2023 je donosnost kritnega sklada znašala 3,48 odstotka, pri čemer pa so bili člani deležni zajamčenega donosa v višini 0,5 odstotka. Zavarovalnica je v letu 2022 zaradi nedoseganja zajamčenega donosa oblikovala za 4.498.981 evrov rezervacij za nedoseganje zajamčene donosnosti v breme lastnega kapitala, ki jih je v letu 2023 sprostila.

Vrednost enote premoženja

Kritni sklad Triglav PDPZ – zmerni

Pri kritnem skladu TRIGLAV PDPZ – zmerni naložbeno tveganje v celoti prevzema član. V letu 2023 so kritni skladi Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ poslovali pozitivno. Kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zmerni je v letu 2023 izkazal donosnost v višini 16,78 odstotka.

Kritni sklad Triglav PDPZ – drzni

Pri kritnem skladu TRIGLAV PDPZ – drzni naložbeno tveganje v celoti prevzema član. V letu 2023 so kritni skladi Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ poslovali pozitivno. Kritni sklad TRIGLAV PDPZ – drzni je v letu 2023 izkazal donosnost v višini 21,01 odstotka.

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

Priloženi povzetki računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ (v nadaljevanju 'Skupina kritnih skladov'), ki vsebujejo povzetek zbirnega izkaza finančnega položaja Skupine kritnih skladov na dan 31. december 2023, povzetek zbirnega izkaza poslovnega izida Skupine kritnih skladov za leto 2023 in povzetek zbirnega izkaza pripisa dobička Skupine kritnih skladov za leto 2023, so pripravljene na podlagi revidiranih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ za poslovno leto, končano 31. december 2023. O teh računovodskih izkazih smo izrazili neprilagojeno revizijsko mnenje v našem revizorjevem poročilu z dne 12. marec 2024.

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.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za povzetke računovodskih izkazov

Za pripravo povzetkov revidiranih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov 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; v nadaljevanju »Sklep«) je odgovorno posloводство.

Revizorjeva odgovornost

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



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 sključno 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/uk/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 naprave uvrščenih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacije 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 zagotavljata 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 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 3647105 - ID št. za DDV: S62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2024. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Mnenje

Po našem mnenju so povzetki računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov, ki so pripravljene na podlagi revidiranih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov za leto, končano 31. decembra 2023, v vseh pomembnih pogledih skladni s temi računovodskimi izkazi in skladni z določili Sklepa .

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

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka



Deloitte.

Ljubljana, 12. marec 2024

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