



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 2022



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 – zajamčeni 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. 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	259.017	249.430	3.562	1.802
- obveznosti do upravljavca kritnega sklada	5	0	5	0
- 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	254.872	225.158	28.158	31.264
Zunajbilačne obveznosti	1.438.547	1.438.547	0	0

v EUR

	31. 12. 2021			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	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

Zbirni izkaz poslovnega izida skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

v EUR

	2022			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zjamčeni	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 ZAVAROVANECM	-25.472.193	-19.898.033	-3.031.255	-2.542.904

v EUR

	2021			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zjamčeni	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
- 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

Zbirni izkaz pripisa dobička skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

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

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

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

Leto 2022 so zaznamovale vojna v Ukrajini, sankcije proti Rusiji in visoka rast splošne inflacije. Svetovno gospodarstvo se je začelo ohlajati. Zmerno tehnično recesijo so v prvi polovici leta zabeležile ZDA, evrsko območje pa se je v podobnih razmerah znašlo na prehodu v novo leto. Upadli so kazalniki gospodarskega vzdušja tako med podjetji v predelovalnih dejavnostih kot tudi tistimi v sektorju storitvenih dejavnosti, ki so začela okrevati po pandemiji. Hkrati so vse bolj pereča nevarnost energetske krize, rekordne cene energentov ter vse višja splošna inflacija močno okrnili zaupanje med evropskimi potrošniki. Njihova kupna moč se je opazno zmanjšala, vendar so razmere na trgu dela ostale ugodne. Zaradi rekordno nizke nezaposlenosti in precejšnjega pomanjkanja delavcev se je začela krepiti rast plač. Po podatkih Eurostata je inflacija v evrskem območju oktobra dosegla 10,6 odstotka, kar je najvišja vrednost, odkar jo meri ta ustanova. Države razvitega sveta pa takih ravni niso imele vse od energetske krize v 70. letih prejšnjega stoletja.

Po zadnjih ocenah je inflacija v evrskem območju leta 2022 v povprečju znašala 8,5 odstotka. V letu 2023 se bo nekoliko znižala, vendar bo z blizu šestimi odstotki ostala na visoki ravni. Gospodarstvo držav z evrom, katerega rast realnega BDP je bila v povprečju 3,2 odstotka, bo v naslednjem letu prešlo v rahlo recesijo. Analitiki ob tem opozarjajo predvsem na veliko negotovost glede geopolitičnih dogodkov in z njimi povezanih širših posledic.

Slovensko gospodarstvo je leta 2022 okrevalo nadpovprečno, kar je posledica učinka rasti iz predhodnega leta. Prvi znaki ohlajanja so se kazali že v prvi polovici leta, ko je postopno izzvenel učinek popandemičnega odpiranja gospodarstva, vzdušje med podjetji in potrošniki pa se je zaradi energetske krize še poslabšalo. Trendno se je pričela upočasnjevati rast zasebne potrošnje in bruto investicij, nekoliko nižja je bila tudi rast mednarodne menjave. Razmere na trgu dela so ostale ugodne, stopnja anketne brezposelnosti pa je po zadnjem razpoložljivem podatku dosegla zgodovinsko nizko vrednost (4,0 odstotka v tretjem četrtletju 2022). Ugodno je bilo tudi stanje javnih financ, saj je bil po decembrskih napovedih Banke Slovenije primanjkljaj države z 2,9 odstotka BDP razmeroma nizek, bruto javni dolg pa se je znižal, a je z 71 odstotki BDP ostal nad ravnijo izpred epidemije.

Rast slovenskega BDP je bila v letu 2022 po napovedi slovenske centralne banke 5,0-odstotna, v prihodnjem letu pa bo z 0,8-odstotno rastjo gospodarstvo praktično stagniralo. Ravno tako bo – s 6,8 odstotka – nekoliko nižja inflacija, ki je v letu 2022 dosegla 9,3 odstotka. Napovedi spremljajo številne negotovosti zaradi geopolitičnega dogajanja, ki lahko neposredno ali posredno preko mednarodnega okolja vpliva na gospodarsko rast in inflacijo v Sloveniji.

Odločen odgovor centralnih bank zaradi gospodarskih razmer je v letu 2022 izrazilo negativno vplival na kapitalske trge po svetu. Ameriška centralna banka Federal Reserve (Fed) in Evropska centralna banka (ECB) sta tako v začetku leta pospešili zaustavitev svojih več let trajajočih stimulativnih monetarnih politik in obrestne mere pričeli dvigovati. Fed je od marca pa do konca leta v sedmih korakih dvignil svoj razpon ključne obrestne mere na 4,25–4,50 odstotka. ECB je neto nakupe obveznic z junijem končal, v drugi polovici leta pa s štirimi dvigi svojo osrednjo obrestno mero dvignil vse do 2,5 odstotka. V decembru je ECB napovedal, da bo marca, tako kot je junija 2022 to že storil Fed, pričel neto prodaje obveznic. Predstavniki obeh centralnih bank so tudi večkrat jasno sporočili, da bosta banki prihodnje leto v boju proti inflaciji dvigovanje obrestnih mer nadaljevali.

Zahtevane donosnosti dolgoročnih netveganih obveznic so, z nekaj kratkimi nihaji navzdol, rastle z zgodovinsko hitrostjo. Tako se je zahtevana donosnost 10-letne nemške državne obveznice z negativne vrednosti ob koncu leta 2021 do konca leta 2022 povzpela za 2,75 odstotne točke na

2,57 odstotka, donosnost sorodne slovenske obveznice pa za 3,41 odstotne točke na 3,82 odstotka. Pribitki državnih obveznic, predvsem tistih s slabšo bonitetno oceno, so se tudi po julijski objavi ECB-jevega novega programa za omejevanje fragmentacije postopno zviševali. Pribitki podjetniških obveznic z investicijsko bonitetno oceno pa so oktobra v povprečju skoraj dosegli raven vrha ob izbruhu pandemije, a so se nekoliko znižali v preostanku leta. Tudi delniški indeksi so zabeležile eno od svojih slabših let. Ameriški indeks S&P in nemški indeks DAX sta v letu dni izgubila 19,4 oziroma 12,3 odstotka, kitajski indeks Hang Seng pa 15,5 odstotka vrednosti. S 16,9-odstotno izgubo je leto končal tudi slovenski borzni indeks SBITOP.

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

Kritni sklad Triglav PDPZ - zjamčeni

V letu 2022 je bila donosnost kritnega sklada negativna in je znašala -9,65 odstotka. Člani so bili na čisto vplačano premijo deležni zjamčenega donosa, ki je znašal 0,04%. Čista vrednost sredstev kritnega sklada je bila na 31. 12. 2022 manjša od zjamčene višine sredstev člana, zato je zavarovalnica oblikovala rezervacije za nedoseganje zjamčene vrednosti v višini 4.498.981 EUR.

Vrednost enote premoženja

Kritni sklad Triglav PDPZ – zmerni

Pri kritnem skladu TRIGLAV PDPZ – zmerni naložbeno tveganje v celoti prevzema član. V letu 2022 so kritni skladi Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ, poslovali negativno. Kritni sklad TRIGLAV PDPZ – zmerni je v letu 2022 izkazal donosnost v višini -13,20 odstotka.

Kritni sklad Triglav PDPZ – drzni

Pri kritnem skladu TRIGLAV PDPZ – drzni naložbeno tveganje v celoti prevzema član. V letu 2022 so kritni skladi Skupine kritnih skladov TRIGLAV PDPZ poslovali negativno. Kritni sklad TRIGLAV PDPZ – drzni je v letu 2022 izkazal donosnost v višini -11,64 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 2022, povzetek izkaza poslovnega izida skupine kritnih skladov za leto 2022 in povzetek izkaza pripisa dobička skupine kritnih skladov za leto 2022, so pripravljeni na podlagi revidiranih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ za poslovno leto, končano 31. december 2022. O teh računovodskih izkazih smo izrazili neprilagojeno revizijsko mnenje v našem revizorjevem poročilu z dne 10. marec 2023.

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 in pristojnih za upravljanje 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«.



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/sv/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 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: 1647105 – ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2023. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.



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 2022, 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 2023

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