



Zavarovalnica Triglav, d.d.
Miklošičeva 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 2016



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 upravljavec 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. 2016			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zjamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
SREDSTVA	193.114.232	190.165.615	1.609.781	1.383.966
Finančne naložbe	188.125.937	185.821.933	1.310.787	993.217
- v posojila in depozite	6.472.913	6.472.913	0	0
- v posesti do zapadlosti	0	0	0	0
- razpoložljive za prodajo	1.015.162	1.015.162	0	0
- vrednotene po pošteni vrednosti	180.637.862	178.333.858	1.310.787	993.217
Terjatve	185.668	2.121.656	211.343	326.756
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	4.802.627	2.222.026	87.651	63.993
OBVEZNOSTI	193.114.232	190.165.615	1.609.781	1.383.966
Zavarovalno-tehnične rezervacije	192.106.191	189.129.373	1.598.712	1.378.106
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	1.001.890	982.248	11.017	5.825
- obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	0
- obveznosti do upravljavca kritnega sklada	219.650	209.801	4.024	5.825
- obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	779.440	772.447	6.993	0
- druge poslovne obveznosti	2.800	0	0	0
Druge obveznosti	6.151	53.994	52	35

v EUR

	31. 12. 2015			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zjamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
SREDSTVA	0	183.939.169	0	0
Finančne naložbe	0	183.285.749	0	0
- v posojila in depozite	0	4.972.780	0	0
- v posesti do zapadlosti	0	0	0	0
- razpoložljive za prodajo	0	1.026.251	0	0
- vrednotene po pošteni vrednosti	0	177.286.718	0	0
Terjatve	0	5.273	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	0	648.147	0	0
OBVEZNOSTI	0	183.939.169	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije	0	183.106.139	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	827.263	0	0
- obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0	0	0
- obveznosti do upravljavca kritnega sklada	0	203.405	0	0
- obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	0	623.313	0	0
- druge poslovne obveznosti	0	545	0	0
Druge obveznosti	0	5.767	0	0

Zbirni izkaz poslovnega izida skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

v EUR

	2016			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
Vplačila oziroma premije	14.537.332	13.411.892	476.016	649.424
Finančni prihodki	9.304.234	9.050.031	109.305	144.898
Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0	0
Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	7.624.177	7.613.839	7.157	3.181
- redno prenehanje	0	0	0	0
- izredno prenehanje	7.624.177	7.613.839	7.157	3.181
Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca	194.082	37.750	84.623	71.709
Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-11.983.323	-10.537.426	-635.268	-810.629
Obračunani stroški upravljavca	2.251.241	2.216.649	17.090	17.502
- obračunani vstopni stroški	299.738	280.432	7.735	11.571
- izstopni stroški	76.678	76.580	71	27
- provizija za upravljanje	1.874.825	1.859.637	9.284	5.904
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	607	0	371	236
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	4.184	0	1.715	2.469
Finančni odhodki	2.172.116	2.131.759	8.343	32.014
Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Čisti dobiček obračunskega obdobja	0	0	0	0

v EUR

	2015			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
Vplačila oziroma premije	0	14.015.525	0	0
Finančni prihodki	0	41.867.996	0	0
Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0	0	0
Odhodki iz naslova izplačil odkupnih vrednosti	0	8.038.904	0	0
- redno prenehanje	0	0	0	0
- izredno prenehanje	0	8.038.904	0	0
Prenos sredstev od oziroma na drugega izvajalca	0	-289.351	0	0
Sprememba čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	-9.926.314	0	0
Obračunani stroški upravljavca	0	2.200.174	0	0
- obračunani vstopni stroški	0	303.041	0	0
- izstopni stroški	0	89.549	0	0
- provizija za upravljanje	0	1.807.584	0	0
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	0	0	0	0
Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	0	0	0	0
Finančni odhodki	0	35.428.778	0	0
Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Čisti dobiček obračunskega obdobja	0	0	0	0

Zbirni izkaz pripisa dobička skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

v EUR

	2016			
	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 (+/-)	5.058.635	5.058.635	0	0
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	1.842.219	1.842.219	0	0
- pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	607.550	607.550	0	0
- sprememba matematičnih rezervacij iz donosa nad zajamčenim donosom, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom	2.608.866	2.608.866	0	0
b. V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja				
(1) Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja				
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	0	0	0	0
Končno stanje vrednosti enot premoženja	2.976.819	0	1.598.712	1.378.107
(2) Izkaz gibanja števila enot premoženja				
Začetno število enot premoženja	0	0	0	0
Končno število enot premoženja	253.536	0	142.197	111.339

v EUR

	2015			
	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 (+/-)	0	4.631.634	0	0
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	0	3.090.740	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	0	1.540.894	0	0
b. V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja				
(1) Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja				
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	0	0	0	0
Končno stanje vrednosti enot premoženja	0	0	0	0
(2) Izkaz gibanja števila enot premoženja				
Začetno število enot premoženja	0	0	0	0
Končno število enot premoženja	0	0	0	0

Najpomembnejši dogodki, ki so vplivali na poslovanje in rezultate poslovanja kritnih skladov v poslovnem letu 2016

Svetovno gospodarstvo je v letu 2016 pri dobrih treh odstotkih počasi in negotovo okrevalo. Ob relativno nizki rasti je razvita gospodarstva zaznamoval porast politične polarnosti in protekcionistično naravnanih politik, medtem ko se je rast v nastajajočih trgih, marsikje pod vplivom mednarodnih tokov in cen surovin, postopno umirjala. Gospodarstvo evrskega območja je pri slabih dveh odstotkih rastlo še naprej umirjeno. Kot posledica izboljšanih razmer na trgu dela, je rast območja poganjala predvsem zasebna potrošnja, medtem ko je investicijska potrošnja okrevala le skromno.

Kljub številnim negotovostim mednarodnega okolja je Slovenija že tretje leto zapored izkazala močno gospodarsko rast. Po jesenski napovedi Urada za makroekonomske analize in razvoj (v nadaljevanju UMAR) je ta v letu 2016 pri 2,3 odstotkih ostala enaka kot predhodno leto in bila obenem opazno močnejša kot v območju evra. Okrevanje je v večini poganjala živahna mednarodna menjava, katere prispevek se skozi leta sicer znižuje. Ob izboljševanju razmer na trgu dela in visoki ravni zaupanja potrošnikov se je krepila potrošnja gospodinjstev, hitreje pa je rasla tudi državna potrošnja. Investicije so močnejše upadle, zaradi upada državnih investicij ob manjšem črpanju sredstev EU, zasebne investicije pa so, navkljub ugodnejšim razmeram na finančnih trgih, le počasi okrevale.

Nadalje so se izboljševale razmere na trgu dela. Opazneje se je zvišalo zaposlovanje, brezposelnost pa je upadla. Slednja se je po napovedih UMAR spustila na raven 103,4 tisoč oziroma na 11,2 odstotka registriranih nezaposlenih oseb. Kupna moč prebivalstva se je okrepila, saj so opazneje zrasle predvsem plače v javnem sektorju, plače v zasebnem sektorju pa so temu trendu sledile počasneje. Nižje cene energentov so bile tudi tokrat pomemben dejavnik dinamike inflacije. Ta je bila na povprečni ravni ponovno rahlo negativna. Država je tudi uradno izstopila iz postopka Evropske komisije o presežnem primanjkljaju. Po njeni jesenski napovedi je v letu 2016 zabeležila še en relativno nizek 2,4-odstoten proračunski primanjkljaj in nekoliko nižan 80,2-odstoten bruto dolg države.

Kapitalske trge so, poleg negotovosti izida Brexit-a in ameriških predsedniških volitev, skozi celo leto zaznamovala predvsem nadaljnja ekspanzivnost največjih centralnih bank. Evropska centralna banka je v začetku leta zvišala obseg nakupov obveznic, ameriška centralna banka pa je njeno ključno obrestno mero zvišala le enkrat, in sicer ob koncu leta. Tudi zato se je vrednost dolarja proti evru v letu okrepila za dobre tri odstotke. Ob hkratni zvišani negotovosti so donosnosti državnih obveznic ponovno dosegle zgodovinsko nizke, tudi negativne, vrednosti. Sredi leta so se močnejše znižali pribitki slovenskih državnih obveznic, in sicer prevladujoče kot posledica boljših ocen državnega tveganja največjih bonitetnih agencij. Na koncu leta je donosnost desetletne nemške obveznice znašala le 0,21 odstotka, slovenske pa le 0,85 odstotka. Donosnosti obveznic sta v letu ponovno upadli, in sicer za 0,42 in 0,82 odstotne točke. Svetovne delniške indekse je proti koncu leta zajelo pozitivno vzdušje, zato so v celotnem letu ti izkazali relativno visoke rasti.

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

Kritni sklad Triglav PDPZ - zjamčeni

V letu 2016 so bili člani udeleženi v donosu kritnega sklada v višini 2,95 odstotka na stanje sredstev na njihovih pokojninskih načrtih (od tega znaša zjamčeni donos 1,09 odstotka). Kritni sklad ima na dan 31. 12. 2016 oblikovane rezervacije za kritje razlike med zjamčenim in dejanskim donosom, ki v skladu s pokojninskimi načrti niso pripisane članom, v višini 10,0 odstotkov 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. Vrednost enote premoženja kritnega sklada je na začetku poslovnega leta znašala 10,0 evrov, na koncu poslovnega leta pa 11,2427 evrov. V letu 2016 so bili tako člani udeleženi v donosu kritnega sklada v višini 12,43 odstotka na stanje sredstev na njihovih pokojninskih načrtih.

Kritni sklad Triglav PDPZ – drzni

Pri kritnem skladu Triglav PDPZV – drzni naložbeno tveganje v celoti prevzema član. Vrednost enote premoženja kritnega sklada je na začetku poslovnega leta znašala 10,0 evrov, na koncu poslovnega leta pa 12,3776 evrov. V letu 2016 so bili tako člani udeleženi v donosu kritnega sklada v višini 23,78 odstotka na stanje sredstev na njihovih pokojninskih načrtih.

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 2016, povzetek izkaza poslovnega izida skupine kritnih skladov za leto 2016 in povzetek izkaza pripisa dobička skupine kritnih skladov za leto 2016, so pripravljene na podlagi revidiranih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ za poslovno leto, končano 31. december 2016. O teh računovodskih izkazih smo izrazili neprilagojeno revizijsko mnenje v našem revizorjevem poročilu z dne 14. marec 2017.

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

Ti računovodski izkazi kritnega sklada PDPZ – zjamčeni niso nadomestilo za revidirane računovodske izkaze tega kritnega sklada.

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. 79/13) 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 2016, 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. 79/13).

Ljubljana, 14. marec 2017

Janez Uranič
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana

Primož Kovačič
Pooblaščen revizor