



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 2018

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. 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
- merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		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
Druge 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
	31. 12. 2017			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
SREDSTVA	203.039.603	191.176.247	7.626.681	4.446.537
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0
Finančne naložbe	197.647.674	186.837.286	6.918.129	3.892.260
- merjene po odplačni vrednosti	3.000.009	3.000.009	0	0
- merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa		0	0	0
- merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	194.647.665	183.837.276	6.918.129	3.892.260
Terjatve	191.063	2.187.268	386.986	400.016
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	5.200.866	2.151.693	321.566	154.261
Druge sredstva		0	0	0
OBVEZNOSTI	203.039.603	191.176.247	7.626.681	4.446.537
Zavarovalno-tehnične rezervacije	202.434.105	190.518.071	7.600.336	4.315.698
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	603.479	567.142	26.104	10.017
- obveznosti iz naslova nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0	0
- obveznosti do upravljavca kritnega sklada	225.206	203.439	11.749	10.017
- obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	378.057	363.702	14.354	0
- druge poslovne obveznosti	217	0	0	0
Druge obveznosti	2.019	91.035	241	120.822

Zbirni izkaz poslovnega izida skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

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				
Drugi prihodki				
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		3.326	2.048
- odhodki v zvezi z revidiranjem	3.813		1.906	1.906
- odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0		0	0
- odhodki iz posredovanja pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev	0		0	0
- drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	11.501		6.858	4.643
Drugi odhodki	1	0	0	1
ČISTI POSLOVNI IZID, NAMENJEN ZAVAROVANECM	-2.491.333	-1.612.585	-384.228	-494.519

	2017			
	Skupina KS Triglav PDPZ	Triglav PDPZ - zajamčeni	Triglav PDPZ - zmerni	Triglav PDPZ - drzni
Finančni prihodki	7.172.431	6.356.631	354.849	460.951
Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Finančni odhodki	3.133.106	2.683.320	180.680	269.106
Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Rezultat iz naložbenja	4.039.325	3.673.311	174.169	191.845
Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa				
Drugi prihodki				
Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	1.978.578	1.883.253	59.022	36.303
- provizija za upravljanje	1.963.462	1.883.253	50.795	29.415
- odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.208		2.032	1.177
- odhodki v zvezi z revidiranjem	3.050		1.525	1.525
- odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	0		0	0
- odhodki iz posredovanja pri nakupih in prodajah vrednostnih papirjev	0		0	0
- drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	8.857		4.671	4.186
Drugi odhodki	0	0	0	0
ČISTI POSLOVNI IZID, NAMENJEN ZAVAROVANECM	2.060.747	1.790.058	115.147	155.542

Zbirni izkaz pripisa dobička skupine kritnih skladov Triglav PDPZ

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		
- pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	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		
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

v EUR

	2017			
	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 (+/-)	1.790.059	1.790.059	0	0
- pripis zajamčenega donosa, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	1.269.686	1.269.686		
- pripis donosa nad zajamčenim donosom, ki je v skladu s pokojninskim načrtom pripisan osebnim računom članom	0	0		
- sprememba matematičnih rezervacij iz donosa nad zajamčenim donosom, ki v skladu s pokojninskim načrtom niso pripisane osebnim računom članom	520.373	520.373		
b. V primeru čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja				
(1) Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja				
Začetno stanje vrednosti enot premoženja	2.976.819	0	1.598.712	1.378.107
Končno stanje vrednosti enot premoženja	11.916.034	0	7.600.336	4.315.698
(2) Izkaz gibanja števila enot premoženja				
Začetno število enot premoženja	253.536	0	142.197	111.339
Končno število enot premoženja	985.700	0	657.187	328.513

Najpomembnejši dogodki, ki so vplivali na poslovanje in rezultate poslovanja kritnih skladov v poslovnem letu 2018

V letu 2018 je svetovno gospodarstvo prešlo v pozno fazo gospodarskega cikla. Kazalci gospodarske aktivnosti kažejo na upočasnjevanje rasti razvitega sveta in še naprej umirjeno rast razvijajočih se trgov. Ob pomoči fiskalnih spodbud je močno rast ohranilo ameriško gospodarstvo, evropsko pa je ob oslavljeni trgovinski menjavi izkazalo opaznejše upočasnjevanje. Rast evroobmočja je bila pri napovedanih okoli 2 odstotkih kljub temu še vedno ugodna. Postopno so se namreč izboljševali pogoji za rast zasebne potrošnje kot posledice nadaljevanja rasti zaposlovanja in razpoložljivega dohodka, krepila pa se je tudi investicijska potrošnja kot posledica ugodnih pogojev financiranja in visokih dobičkov podjetij. Inflacija cen življenjskih potrebščin območja je pri malo manj kot 2 odstotkih ostala še vedno nizka.

Slovensko gospodarstvo je peto leto zapored zabeležilo krepko in široko zasnovano rast. Ta je glede na zadnje napovedi sicer nekoliko nižja kot leta 2017, a z okoli 4,5 odstotki rasti realnega BDP še vedno krepko nad povprečjem območja evro. Umirila se je rast v mednarodni menjavi ter z njo tudi rast industrijske proizvodnje, krepila pa se je rast dejavnosti, usmerjenih na domači trg oziroma domača potrošnja. Slednja je bila podprta tako s končno kot tudi investicijsko potrošnjo. Izboljševale so se razmere na trgu dela in vzdušje med potrošniki, pogoji financiranja pa so ostali zelo ugodni. Opazno je v letu upadla registrirana brezposelnost. Ta je v povprečju leta znašala le še dobrih 8 odstotkov vseh aktivnih prebivalcev. Država je ob ugodnih gospodarskih trendih izkazala majhen proračunski presežek, bruto konsolidirani dolg pa je ponovno upadel in v letu dosegel vrednost blizu 70 odstotkov BDP. Medletna stopnja inflacije se je postopno zviševala, vendar letna raven ni preseгла 2 odstotkov in tako ostaja še naprej relativno nizka.

Finančne trge je predvsem konec leta 2018 zaznamovala močnejša korekcija delniških indeksov. Ta je bila med drugim odraz negotovosti okoli upočasnjevanja globalnega gospodarstva in nevarnosti posledic trgovinskih vojn. V Evropi je negotovost skozi leto zviševal tudi Brexit in politične razmere ter sprejemanje proračuna v Italiji. Odmevali so tudi pretresi finančnih trgov nekaterih držav razvijajočega se sveta, kot sta z visokimi makroekonomskimi neravnovesji obremenjeni Turčija in Argentina. Ameriška centralna banka FED je nadaljevala z zviševanjem svojega ciljnega obrestnega razpona, njena evropska sorodnica ECB pa je v svojih napovedih ravnanja predvidela, da bo obdržala svoje obrestne mere nespremenjene vsaj do polovice leta 2019, hkrati pa ob koncu leta 2018 prenehala s programom neto nakupov obveznic.

Donosnost 10-letne nemške državne obveznice se je skozi leto 2018 z daljšimi nihanji gibala okoli povprečne vrednosti 0,46 odstotka, leto pa je končala na vrednosti 0,24 odstotka oziroma 0,18 odstotne točke nižje kot v izhodišču leta. Donosnost slovenske obveznice iste ročnosti se je gibala podobno. Zabeležila je povprečno vrednost 1,09 odstotka, a na koncu leta pristala na vrednosti 1,02 odstotka oziroma 0,13 odstotne točke višje kot v izhodišču leta. Donosnosti dolgoročnih obveznic večine preostalih držav evroobmočja so se razen italijanskih gibale podobno. Donosnost slednje 10-letne obveznice je v maju ob začetku politične negotovosti poskočila za več kot 1 odstotno točko, a se je na koncu leta nekoliko znižala in zabeležila 2,74 odstotka. Svetovni delniški indeksi so leto končali v rdečih številkah. Po v septembru doseženi zgodovinsko najvišji vrednosti, je ameriški S&P 500 ob koncu leta zabeležil izgubo v višini 6,2 odstotka. Še slabše sta se odrezala evropski Stoxx 50 in kitajski Hang Seng, saj je prvi padel za 14,3 odstotka, drugi pa za 13,6 odstotka. Vrednost slovenskega SBI se z 0,2-odstotnim padcem v letu 2018 praktično ni spremenila.

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

Kritni sklad Triglav PDPZ - zjamčeni

V letu 2018 so bili člani udeleženi v donosu kritnega sklada v višini -0,84 odstotka na stanje sredstev na njihovih pokojninskih načrtih (od tega znaša zjamčeni donos 0,60 odstotka). Kritni sklad ima na dan 31. 12. 2018 oblikovane rezervacije za kritje razlike med zjamčenim in dejanskim donosom, ki v skladu s pokojninskimi načrti niso pripisane članom, v višini 7,52 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. Vrednost enote premoženja kritnega sklada je na začetku poslovnega leta znašala 11,56 evra, na koncu poslovnega leta pa 11,07 evra. V letu 2018 so bili tako člani udeleženi v donosu kritnega sklada v višini -4,23 odstotka na stanje sredstev na njihovih pokojninskih načrtih.

Kritni sklad Triglav PDPZ – drzni

Pri kritnem skladu Triglav PDPZ – drzni naložbeno tveganje v celoti prevzema član. Vrednost enote premoženja kritnega sklada je na začetku poslovnega leta znašala 13,14 evra, na koncu poslovnega leta pa 12,08 evra. V letu 2018 so bili tako člani udeleženi v donosu kritnega sklada v višini -8,08 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 2018, povzetek izkaza poslovnega izida skupine kritnih skladov za leto 2018 in povzetek izkaza pripisa dobička skupine kritnih skladov za leto 2018, so pripravljene na podlagi revidiranih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov Triglav PDPZ za poslovno leto, končano 31. december 2018. O teh računovodskih izkazih smo izrazili neprilagojeno revizijsko mnenje v našem revizorjevem poročilu z dne 08. marec 2019.

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.

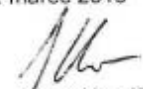
Revizorjeva odgovornost

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 2018, 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).

Ljubljana, 08. marec 2019



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

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1



Simona Podvinski
Pooblaščen revizor