



Triglav, pokojninska družba, d. d.  
Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana

**triglav**

[www.triglavpokojnine.si](http://www.triglavpokojnine.si)

# **Povzetek letnega poročila Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. decembra 2021**

**ZA JAVNO OBJAVO**

UPRAVA:

Predsednik: Aljoša Uršič

Člana: Peter Krassnig  
dr. Vida Šeme Hočevar

# 1 SKUPINA KRITNIH SKLADOV SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Triglav pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana na podlagi 291. člena ZPIZ-2 (Ur.l. RS št. 96/12 in 39/13) in Sklepa o povzetku letnega poročila pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov (Ur.l. RS št. 79/2013 s spremembami in dopolnitvami) objavlja povzetek revidiranega letnega poročila Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad za poslovno leto 2021 s posebnim revizorjevim mnenjem.

## 1.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI

### ZBIRNA BILANCA STANJA – Skupni pokojninski sklad

v EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
I. SREDSTVA *	393.606.293	368.356.149
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0
B. Finančne naložbe	378.316.843	357.456.008
1. merjene po odplačni vrednosti	11.225.305	16.513.626
2. merjene po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0
3. vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	367.091.538	340.942.382
C. Terjatve *	66.162	67.541
1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0
2. Druge terjatve *	66.162	67.541
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki *	15.223.290	10.832.600
E. Druga sredstva	0	0
F. Zunajbilančna sredstva	2.126.531	5.113.204
II. OBVEZNOSTI *	393.606.293	368.356.149
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	392.098.139	367.651.001
B. Finančne obveznosti	0	0
C. Poslovne obveznosti *	1.498.551	703.892
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada *	368.970	346.112
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	1.123.401	352.000
4. Druge poslovne obveznosti *	6.180	5.780
D. Druge obveznosti *	9.603	1.257
F. Zunajbilančne obveznosti	2.126.531	5.113.204

\* Zbirna bilanca stanja Skupnega pokojninskega sklada je v vseh postavkah, razen pri drugih terjativah in pri drugih obveznostih ter pri denarnih sredstvih in drugih poslovnih obveznostih, seštevke postavk posameznih izkazov finančnega položaja kritnih skladov iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla. Postavki terjatve in druge obveznosti ne vključujeta vrednosti iz internih obračunskih razmerij med skladi znotraj skupine na presečni datum. Denarna sredstva ter druge poslovne obveznosti pa so od golega seštevka iz posameznih izkazov višje za stanje denarnih sredstev oz. stanje obveznosti iz nerazporejenih nakazil Skupnega kritnega sklada.

### ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA – Skupni pokojninski sklad

V EUR	2021	2020
I. Finančni prihodki	21.974.163	18.787.594
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III. Finančni odhodki	10.531.463	8.135.598
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	11.442.700	10.651.996
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	2	2.901
VII. Drugi prihodki	0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	4.177.076	3.642.761
1. Provizija za upravljanje	3.787.716	3.452.807
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	71.966	65.603
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	88.356	42.599
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	122.484	17.902
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	106.554	63.851
IX. Drugi odhodki	0	0
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	7.265.626	7.012.136

## 1.2 DODATNA POJASNILA

Naziv skupine kritnih skladov, ki izvajajo politiko življenjskega cikla, je Skupni pokojninski sklad. Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad je pričela obstajati 1. 1. 2016.

Skupni pokojninski sklad je izvajalec treh pokojninskih načrtov in sicer Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninskega načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02.

Upravljevec skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad je Triglav, pokojninska družba, d.d. s sedežem v Ljubljani, Dunajska 22. Družba sklade upravlja v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja. Kritni skladi so last pokojninske družbe in so oblikovani kot ločeno premoženje in upravljani izključno v korist članov dodatnega zavarovanja. Kritne sklade iz dodatnega zavarovanja je dovoljeno uporabiti samo za izplačilo iz tega zavarovanja.

Vsi pokojninski načrti omogočajo izbiro med naložbeno politiko življenjskega cikla in naložbeno politiko zagotavljanja zajamčene donosnosti.

Skupni pokojninski sklad sestavljajo trije kritni skladi in sicer Delniški Skupni pokojninski sklad (skrajšano ime: Delniški), Mešani Skupni pokojninski sklad (skrajšano ime: Mešani) in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom (s skrajšanim imenom Zajamčeni). Skladi se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki in ciljni starostni skupini članov, katerim so prvenstveno namenjeni. Kritni sklad, namenjen najmlajši starostni skupini članov do 45. leta, je Delniški, ki lahko nalaga do 80 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe. Mešani kritni sklad je namenjen srednji starostni skupini članov med 45 in 55 leti in lahko nalaga do 60 % sredstev sklada v bolj tvegane naložbe. Kritni sklad, namenjen najstarejši starostni skupini članov po 55. letu starosti, pa lahko nalaga le do 40 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe; to je sklad z zajamčenim donosom.

Vplačilo v Skupni pokojninski sklad je denarni znesek, ki ga plačuje član oziroma ga v korist člana plačuje delodajalec, na podlagi katerega član pridobi pravice iz dodatnega pokojninskega zavarovanja. Upravljevec izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla člana tako, da vplačila v dobro člana, prispela na posebni denarni račun skupine kritnih skladov, razporeja na posebni denarni račun posameznega kritnega sklada, ki ga je član izbral oziroma je namenjen starostni skupini, v katero je član uvrščen. Vplačilo, prispelo na posebni denarni račun Skupnega pokojninskega sklada znotraj obračunskega obdobja, se šteje kot vplačilo tega obračunskega obdobja in se preračuna v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan, ko je prispelo na denarni račun, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja kritnega sklada po stanju na ta dan.

Obračunski dan je zadnji dan v koledarskem mesecu, obračunsko obdobje pa je obdobje med dvema zaporednima obračunskima dnevoma.

Prehod med skladi je za člana mogoč ob izpolnitvi starostne meje ali na zahtevo, pri čemer izbrani kritni sklad ne sme biti namenjen mlajši starostni skupini članov od starostne skupine, v katero se član uvršča. Upravljevec mora v roku najkasneje treh let od prvega naslednjega obračunskega dne po dnevu, ko član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada, sredstva na osebem računu člana prenesti v kritni sklad, namenjen višji starostni skupini članov, v katero član sodi (poenostavljeno povedano je to prenos v manj tvegan kritni sklad). Prenos sredstev je enkrat in se izvede v celoti. Avtomatični prenos sredstev je možen iz Delniškega v Mešani

sklad ali iz Mešanega v Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom. Pri prenosu sredstev med kritnimi skladi Skupnega pokojninskega sklada upravljavec ni upravičen do povrnitve administrativnih stroškov prenosa in vstopnih ter izstopnih stroškov prenosa.

Stroški upravljanja in poslovanja Skupnega pokojninskega sklada so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja Skupnega pokojninskega sklada in skrbniških storitev ter se poravnava iz sredstev kritnih skladov. Iz sredstev kritnih skladov se lahko poravnava le stroški, ki so opredeljeni v pravilih upravljanja skladov. Predvsem so to provizije upravljavcu (vstopna, upravljavska in izstopna provizija), stroški skrbniških storitev, stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja kritnih skladov, stroški, povezani z obveščanjem članov. Stroški, ki jih ni mogoče neposredno dodeliti posameznemu kritnemu skladu v skupini kritnih skladov, bremenijo posamezen kritni sklad sorazmerno glede na čisto vrednost sredstev posameznega kritnega sklada.

Pomembnejša dogodka po datumu bilance stanja sta visoka stopnja inflacije in vojni napad Rusije na Ukrajino.

Pričakovanja glede umiritve inflacije se v začetku leta 2022 niso uresničila, inflacija še vedno vztraja na visoki stopnji. Prišlo je tudi do hitrega dviga zahtevane donosnosti obveznic, zahtevani donos desetletne nemške državne obveznice se je v dobrem mesecu dvignil z negativne vrednosti na pozitivno, za približno 0,5 odstotne točke. Dvig zahtevane donosnosti je povzročil padec tečajev obveznic. Centralne banke so napovedovale tudi konec monetarnih ukrepov za odkupovanje obveznic in napovedale dvigovanje obrestnih mer.

Konec februarja 2022 je Rusija izvedla agresijo na Ukrajino, kar je povzročilo nestabilnost na kapitalskih trgih. Uvedene so bile gospodarske sankcije proti Rusiji, vključujoč tudi prepoved trgovanja z ruskimi vrednostnimi papirji. Večji je bil posledičen vpliv na delniških trgih, še bolj pa na trgu surovin, kjer so se cene nafte in drugih energentov znatno dvignile. Navedeno bo še dodatno vplivalo na inflatorne pritiske. Zahtevana donosnost obveznic, se je nekoliko znižala, vendar je še vedno višja, kot je bila konec leta 2021. Kritni skladi so v manjšem obsegu izpostavljeni do naložb v Rusiji, Belorusiji in Ukrajini. Neposredno imajo kritni skladi v lasti dve ruski obveznici, posredno pa so izpostavljeni še preko naložb vzajemnih skladov. Na dan 31. 12. 2021 je izpostavljenost (posredna in neposredna do navedenih držav) Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada znašala 5,1 mio EUR oziroma 1,5 % od vrednosti sklada. Celotna izpostavljenost Mešanega Skupnega pokojninskega sklada je znašala 0,1 mio EUR oziroma 0,5 % sklada in izpostavljenost Delniškega sklada je znašala 29 t EUR oziroma 0,1 %. Posledica ruske agresije na Ukrajino je tudi močno vplivala na povečanje števila kibernetičnih napadov. Kritni skladi so v posredni nevarnosti v primeru nedelovanja bančnih in klirinških sistemov zaradi nezmožnosti izvajanja denarnih transakcij in transakcij z vrednostnimi papirji.

Ljubljana, 27. maja 2022

Vida Šeme Hočevar  
članica uprave

Peter Krassnig  
član uprave

Aljoša Uršič  
predsednik uprave

## 1.3 REVIZORJEVO POROČILO



Deloitte revizija d.o.o.  
Dunajska cesta 165  
1000 Ljubljana  
Slovenija  
VAT ID: S162560085  
Tel: +386 (0) 1 3072 800  
Fax: +386 (0) 1 3072 900  
www.deloitte.si

### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA O POVZETKIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV Upravljavcu Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

#### Mnenje

Priloženi povzetki računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad (v nadaljevanju »Skupina kritnih skladov«), ki vsebujejo povzetek finančnega položaja na dan 31. december 2021, povzetek izkaza poslovnega izida, povzetek drugega vseobsegajočega donos in povzetek izkaza denarnih tokov za leto 2021, in s tem povezana pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom pomembnih računovodskih usmeritev, so pripravljene na podlagi revidiranih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov za poslovno leto, končano 31. december 2021.

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. december 2021, v vseh pomembnih pogledih skladni s temi računovodskimi izkazi in skladni z Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju »MSRP«).

#### Povzetki računovodskih izkazov

Povzetki računovodskih izkazov ne vsebujejo vseh razkritij, ki jih zahtevajo MSRP. Zato branje povzetkov računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih ni nadomestilo za branje revidiranih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov in poročila o njih. Povzetki računovodskih izkazov in revidirani računovodski izkazi niso odraz učinkov dogodkov, ki so se zgodili po datumu našega poročila o revidiranih računovodskih izkazih.

#### Revidirani računovodski izkazi in naše poročilo o njih

V poročilu z dne 20. aprila 2022 je izraženo neprilagojeno revizijsko mnenje o revidiranih računovodskih izkazih.

#### Odgovornost posloводства za povzetke računovodskih izkazov

Posloводство je odgovorno za pripravo povzetkov revidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP.



Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see <https://www.deloitte.com/about> to learn more.

Deloitte is a leading global provider of audit and assurance, consulting, financial advisory, risk advisory, tax and related services. Our global network of member firms and related entities in more than 150 countries and territories (collectively, the "Deloitte organization") serves four out of five Fortune Global 500® companies. Learn how Deloitte's approximately 312,000 people make an impact that matters at [www.deloitte.com](https://www.deloitte.com).

In Slovenia the services are provided by Deloitte revizija d.o.o. and Deloitte svetovanje d.o.o. (jointly referred to as "Deloitte Slovenia") which are affiliates of Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenia is one of the leading professional services organizations in the country providing services in audit and assurance, consulting, financial advisory, risk advisory, tax and related services, through over 190 national and foreign professionals.

Deloitte revizija d.o.o. - The company is registered with the Ljubljana District Court, registration no. 1647105 - VAT ID S162560085 - Nominal capital EUR 26,714.90

© 2022. For information, contact Deloitte Slovenia.

## Revizorjeva odgovornost

Revizorjeva odgovornost je izraziti mnenje o tem, ali so povzetki računovodskih izkazov v vseh pomembnih pogledih skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi (ali so pošten povzetek revidiranih računovodskih izkazov) na podlagi postopkov, ki so bili opravljeni v skladu s prenovljenim Mednarodnim standardom revidiranja (MSR) 810 – Posli poročanja o povzetkih računovodskih izkazov.

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

Barbara Žibret Kralj  
Pooblaščenka revizorka  
Ljubljana, 27. maj 2022



**Deloitte.**

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

## 2 OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM

Triglav pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana na podlagi 291. člena ZPIZ-2 (Ur.l. RS št. 96/12 in 39/13) in Sklepa o povzetku letnega poročila pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov (Ur.l. RS št. 79/2013 s spremembami in dopolnitvami) objavlja povzetek revidiranega letnega poročila Obvezniškega skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom za poslovno leto 2021 s posebnim revizorjevim mnenjem.

### 2.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI

#### BILANCA STANJA – Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>338.296.144</b>	<b>329.648.762</b>
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0
B. Finančne naložbe	325.220.588	320.579.758
1. merjene po odplačni vrednosti	11.225.305	16.513.626
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	313.995.283	304.066.132
C. Terjatve	2.597.031	2.489.382
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	10.478.525	6.579.621
E. Druga sredstva	0	0
F. Zunajbilančna sredstva	2.036.531	4.733.204
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>338.296.144</b>	<b>329.648.762</b>
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	336.824.130	328.990.705
B. Finančne obveznosti	0	0
C. Poslovne obveznosti	1.412.029	654.003
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	310.424	302.634
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	1.096.290	346.189
4. Druge poslovne obveznosti	5.315	5.180
D. Druge obveznosti	59.985	4.053
F. Zunajbilančne obveznosti	2.036.531	4.733.204

**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA – Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom**

	2021	2020
I. Finančni prihodki	13.753.743	14.417.485
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III. Finančni odhodki	9.034.655	5.876.616
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	4.719.088	8.540.869
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	2	2.901
VII. Drugi prihodki	0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	3.568.427	3.283.999
1. Provizija za upravljanje	3.312.064	3.132.889
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	62.929	59.525
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	72.469	35.759
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	43.368	6.094
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	77.597	49.732
IX. Drugi odhodki	0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	1.150.663	5.259.772

**IZKAZ PRIPISA DOBIČKA - IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

v EUR	2021	2020
<b>Stanje vrednosti enot premoženja na prvi dan tekočega leta</b>	<b>328.990.705</b>	<b>312.721.554</b>
Vplačane enote premoženja	25.323.655	25.769.993
Izplačane enote premoženja	-18.640.893	-14.760.613
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.150.663	5.259.772
<b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>336.824.130</b>	<b>328.990.705</b>

Vrednost enot premoženja se je v letu 2021 povišala za 7.833.425 EUR oz. za 2,4 % (leto prej za 16.269.151 EUR oz. 5,2 %).

**IZKAZ PRIPISA DOBIČKA - IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA**

Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

	2021	2020
<b>Začetno število enot premoženja</b>	<b>29.777.437</b>	<b>28.753.988</b>
Število vplačanih enot premoženja	2.287.510	2.424.449
Število izplačanih enot premoženja	-1.687.963	-1.401.000
<b>Končno število enot premoženja</b>	<b>30.376.984</b>	<b>29.777.437</b>

Število enot premoženja se je v letu 2021 povečalo za 599.547 oz. za 2 % (v letu 2020 pa za 1.023.449 oz. za 3,6 %).



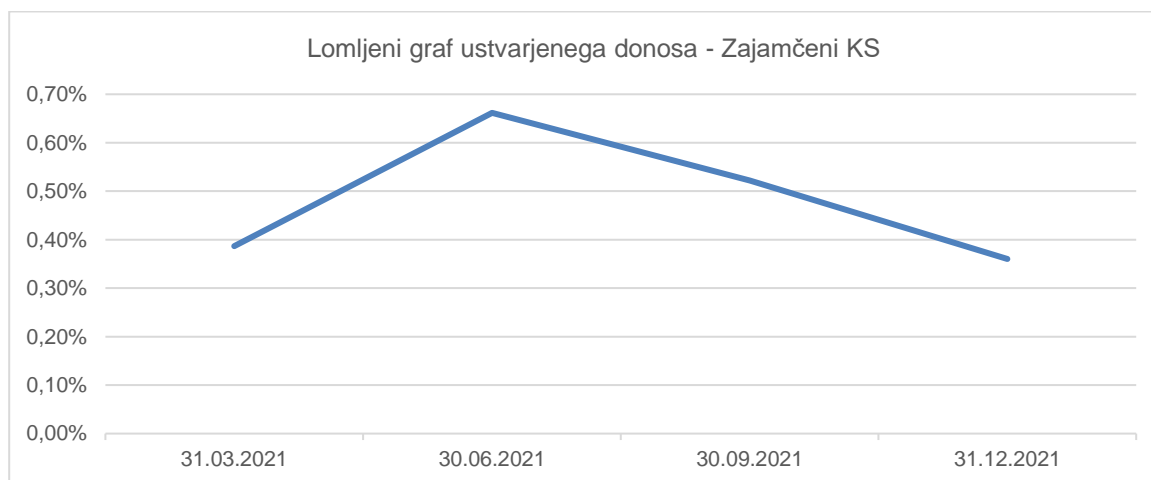
## 2.2 DODATNA POJASNILA

Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02.

Zajamčeni sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini nad 55 let. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po naštetih pokojninskih načrtih v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom je oblika zavarovanja, pri katerem član prevzema naložbeno tveganje nad zajamčenim donosom na vplačano čisto premijo.

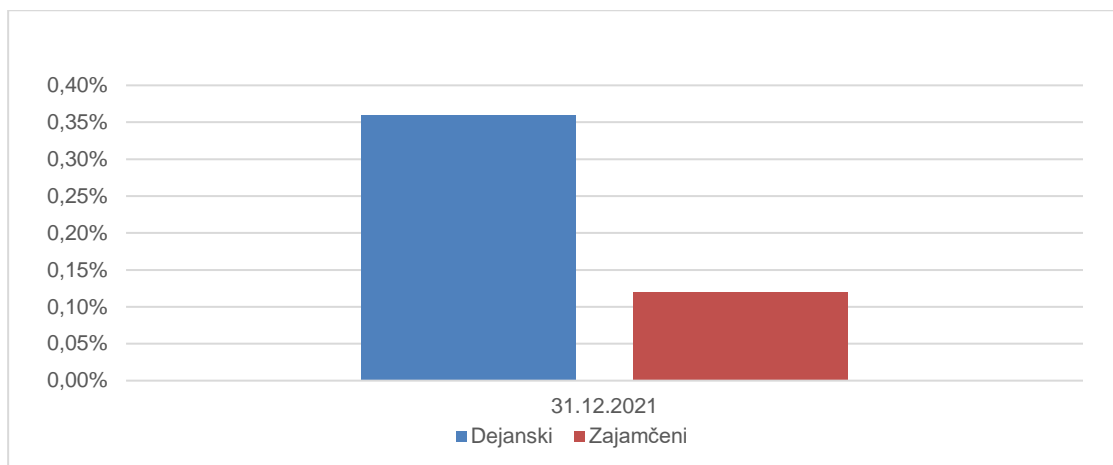
Naložbeni cilj Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom je najmanj doseganje zajamčene donosnosti na čisto vplačilo. Letna zajamčena donosnost na čisto vplačilo, ki jo zagotavlja upravljavec, je določena v višini 25 % nad predpisano minimalno zajamčeno donosnostjo.

V spodnjem lomljenem grafu ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtertletja v letu 2021 je prikazana kumulativa trimesečnega donosa na zadnji dan posameznega kvartala v odstotku:



V letu 2021 je bila donosnost tega sklada 0,36 % (leto prej 1,59 %).

Dejanski in zajamčeni donos Obvezniškega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom v letu 2021:



Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada.

#### Prikaz vrednosti enote premoženja

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2021	11,0483	29.777.437	328.990.705
31.12.2021	11,0881	30.376.984	336.824.130
<b>sprememba v letu 2021 v %</b>	<b>+0,36</b>	<b>+2,01</b>	<b>+2,38</b>

Pomembnejša dogodka po datumu bilance stanja sta visoka stopnja inflacije in vojni napad Rusije na Ukrajino.

Pričakovanja glede umiritve inflacije se v začetku leta 2022 niso uresničila, še vedno vztraja inflacija na visokih stopnjah. Prišlo je tudi do hitrega dviga zahtevane donosnosti obveznic, zahtevani donos desetletne Nemške državne obveznice se je v dobrem mesecu dvignil iz negativne vrednosti v pozitivno, za približno pol odstotne točke. Dvig zahtevane donosnosti je povzročil padec tečajev obveznic. Centralne banke so tudi napovedovale konec monetarnih ukrepov za odkupovanje obveznic in napovedale dvigovanje obrestnih mer.

Konec februarja 2022 je Rusija izvedla agresijo na Ukrajino, kar je povzročilo nestabilnost na kapitalskih trgih. Uvedene so bile gospodarske sankcije proti Rusiji, vključujoč tudi prepoved trgovanja z ruskimi vrednostnimi papirji. Večji je bil vpliv na delniških trgih, še bolj pa na trgu surovin, kjer so se cene nafte in drugih energentov znatno dvignile. Navedeno bo še dodatno vplivalo na inflatorne pritiske. Zahtevana donosnost obveznic, se je nekoliko znižala, vendar je še vedno višja, kot je bila konec leta 2021. Obvezniški kritni sklad je v manjšem obsegu izpostavljen do naložb v Rusiji, Belorusiji in Ukrajini. Neposredno ima kritni sklad v lasti dve ruski obveznici, posredno pa je izpostavljen še preko naložb vzajemnih skladov. Na dan 31. 12. 2021 je izpostavljenost (posredna in neposredna) Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada znašala 5,1 mio EUR oziroma 1,5 % od vrednosti sklada. Posledica ruske agresije na Ukrajino je tudi močno vplivala na povečanje števila kibernetičnih napadov. Kritni sklad je v posredni nevarnosti v primeru nedelovanja bančnih in klirinških sistemov zaradi nezmožnosti izvajanja denarnih transakcij in transakcij z vrednostnimi papirji.

Ljubljana, 27. maja 2022



Vida Šeme Hočevnar  
članica uprave



Peter Krassnig  
član uprave



Aljoša Uršič  
predsednik uprave

### 3 MEŠANI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Triglav pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana na podlagi 291. člena ZPIZ-2 (Ur.l. RS št. 96/12 in 39/13) in Sklepa o povzetku letnega poročila pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov (Ur.l. RS št. 79/2013) objavlja povzetek revidiranega letnega poročila Mešanega skupnega pokojninskega sklada za poslovno leto 2021 s posebnim revizorjevim mnenjem.

#### 3.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI

##### BILANCA STANJA – Mešani Skupni pokojninski sklad

V EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
I. SREDSTVA	31.251.181	22.458.474
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0
B. Finančne naložbe	29.796.912	21.437.237
1. merjene po odplačni vrednosti	0	0
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	29.796.912	21.437.237
C. Terjatve	641.273	563.870
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	812.996	457.368
E. Druga sredstva	0	0
F. Zunajbilančna sredstva	45.000	190.000
II. OBVEZNOSTI	31.251.181	22.458.474
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	30.858.457	22.337.303
B. Finančne obveznosti	0	0
C. Poslovne obveznosti	39.292	29.242
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	31.953	24.347
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	6.854	4.549
4. Druge poslovne obveznosti	485	347
D. Druge obveznosti	353.432	91.929
F. Zunajbilančne obveznosti	45.000	190.000

##### IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA – Mešani Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

	2021	2020
I. Finančni prihodki	4.035.799	2.346.380
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III. Finančni odhodki	820.176	1.174.405
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. – III. – IV.)	3.215.623	1.171.975
VI. Prihodki iz vplačil upravljavca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0
VII. Drugi prihodki	0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem	335.042	207.796
1. Provizija za upravljanje	272.693	188.291
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.181	3.578
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	5.707	2.462
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	36.518	6.073
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	14.943	7.391
IX. Drugi odhodki	0	0
X. Čisti poslovni izid, namenjen zavarovancem (V. + VI. + VII. – VIII. – IX.)	2.880.581	964.179

## IZKAZ PRIPISA DOBIČKA - IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

Mešani Skupni pokojninski sklad

v EUR	2021	2020
<b>Začetno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>22.337.303</b>	<b>16.419.309</b>
Vplačane enote premoženja	8.168.003	6.674.790
Izplačane enote premoženja	-2.527.430	-1.720.976
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.880.581	964.179
<b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>30.858.457</b>	<b>22.337.303</b>

Vrednost enot premoženja se je v letu 2021 povišala za 8.521.154 EUR oz. za 38,1 % (v letu 2020 5.917.994 EUR oz. 36,0 %).

## IZKAZ PRIPISA DOBIČKA - IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA

Mešani Skupni pokojninski

	2021	2020
<b>Začetno število enot premoženja</b>	<b>1.825.273</b>	<b>1.392.941</b>
Število vplačanih enot premoženja	632.930	583.425
Število izplačanih enot premoženja	-193.864	-151.094
<b>Končno število enot premoženja</b>	<b>2.264.339</b>	<b>1.825.273</b>

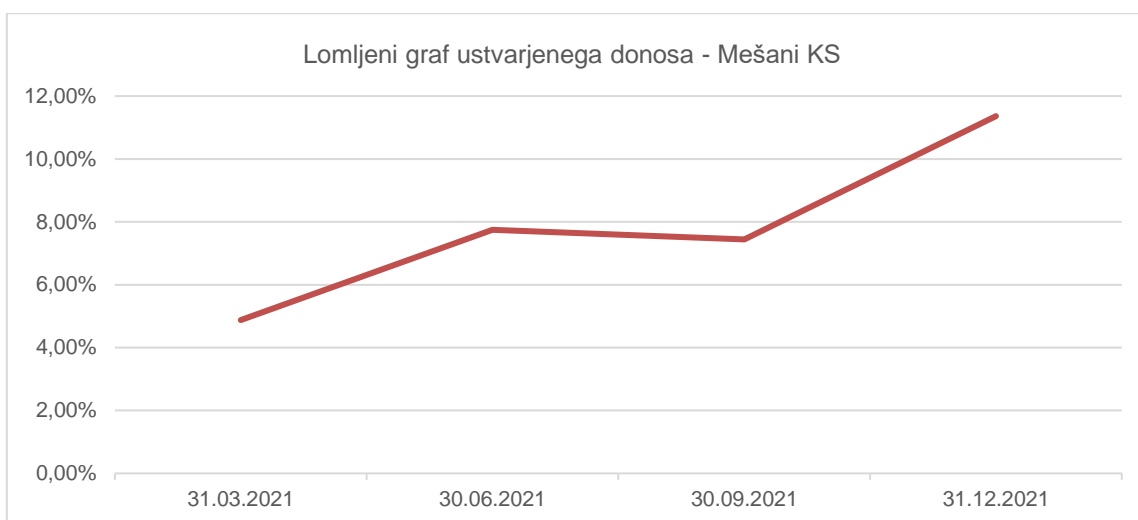
Število enot premoženja se je v letu 2021 povečalo za 439.006 oz. za 24,1 % (leto prej za 432.332 oz. za 31,0 %).

## 3.2 DODATNA POJASNILA

Mešani Skupni pokojninski sklad je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninski načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02. Mešani sklad je predvsem namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini od dopolnjenega 45 leta starosti do dopolnjenega 55 leta starosti. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi zavarovancev in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po teh pokojninskih načrtih v Mešanem Skupnem pokojninskem skladu je oblika zavarovanja, pri katerem član v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo; Mešani pokojninski sklad torej ne zagotavlja jamstva donosa.

Naložbeni cilj Mešanega Skupnega pokojninskega sklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalske rasti na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti.

Spodnji lomljeni graf ustvarjenega donosa na zadnji dan posameznega četrtletja v letu 2021 prikazuje kumulativno trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu v odstotku:



V letu 2021 je bila donosnost tega sklada 11,36 % (leto prej 3,82 %).

Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana. Upravljavec kritnega sklada izračunava odkupne vrednosti police prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z uporabo enot premoženja kritnega sklada.

#### Prikaz vrednosti enot premoženja

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2021	12,2377	1.825.273	22.337.303
31.12.2021	13,6280	2.264.339	30.858.457
<b>sprememba v letu 2021 v %</b>	<b>+11,36</b>	<b>+24,05</b>	<b>+38,15</b>

Pomembnejša dogodka po datumu bilance stanja sta visoka stopnja inflacije in vojni napad Rusije na Ukrajino.

Pričakovanja glede umiritve inflacije se v začetku leta 2022 niso uresničila, inflacija še vedno vztraja na visoki stopnji. Prišlo je tudi do hitrega dviga zahtevane donosnosti obveznic, zahtevani donos desetletne nemške državne obveznice se je v dobrem mesecu dvignil z negativne vrednosti na pozitivno, za približno 0,5 odstotne točke. Dvig zahtevane donosnosti je povzročil padec tečajev obveznic. Centralne banke so napovedovale tudi konec monetarnih ukrepov za odkupovanje obveznic in napovedale dvigovanje obrestnih mer.

Konec februarja 2022 je Rusija izvedla agresijo na Ukrajino, kar je povzročilo nestabilnost na kapitalskih trgih. Uvedene so bile gospodarske sankcije proti Rusiji, vključujoč tudi prepoved trgovanja z ruskimi vrednostnimi papirji. Večji je bil vpliv na delniških trgih, še bolj pa na trgu surovin, kjer so se cene nafte in drugih energentov znatno dvignile. Navedeno bo še dodatno vplivalo na inflatorne pritiske. Zahtevana donosnost obveznic, se je nekoliko znižala, vendar je še vedno višja, kot je bila konec leta 2021. Mešani kritni sklad je v manjšem obsegu izpostavljen do naložb v Rusiji, Belorusiji in Ukrajini. Neposredno kritni sklad ni izpostavljen, posredno pa je izpostavljen preko naložb vzajemnih skladov. Na dan 31. 12. 2021 je izpostavljenost Mešanega Skupnega pokojninskega sklada znašala 0,1 mio EUR oziroma 0,5 % sklada. Posledica ruske agresije na Ukrajino je tudi močno vplivala na

povečanje števila kibernetских napadov. Kritni sklad je v posredni nevarnosti v primeru nedelovanja bančnih in klirinških sistemov zaradi nezmožnosti izvajanja denarnih transakcij in transakcij z vrednostnimi papirji.

Ljubljana, 27. maja 2022



Vida Šeme Hočevnar  
članica uprave



Peter Krassnig  
član uprave



Aljoša Uršič  
predsednik uprave

## 4 DELNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD

Triglav, pokojninska družba, d.d., Dunajska 22, Ljubljana na podlagi 291. člena ZPIZ-2 (Ur.l. RS št. 96/12 in 39/13) in Sklepa o povzetku letnega poročila pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad, ter skupine kritnih skladov (Ur.l. RS št. 79/2013) objavlja povzetek revidiranega letnega poročila Delniškega skupnega pokojninskega sklada za poslovno leto 2021 s posebnim revizorjevim mnenjem.

### 4.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI

#### BILANCA STANJA – Delniški Skupni pokojninski sklad

V EUR	31. 12. 2021	31. 12. 2020
<b>I. SREDSTVA</b>	<b>24.601.879</b>	<b>16.468.950</b>
A. Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0
B. Finančne naložbe	23.299.343	15.439.013
1. merjene po odplačni vrednosti	0	0
2. merjene po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	0
3. merjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	23.299.343	15.439.013
C. Terjatve	623.535	475.206
D. Denarna sredstva in denarni ustrezniki	679.001	554.730
E. Druga sredstva	0	0
F. Zunajbilančna sredstva	45.000	190.000
<b>II. OBVEZNOSTI</b>	<b>24.601.879</b>	<b>16.468.950</b>
A. Zavarovalno-tehnične rezervacije	24.415.552	16.322.992
B. Finančne obveznosti	0	0
C. Poslovne obveznosti	47.230	20.647
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2. Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	26.593	19.131
3. Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	20.257	1.262
4. Druge poslovne obveznosti	380	253
D. Druge obveznosti	139.097	125.310
F. Zunajbilančne obveznosti	45.000	190.000



**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA – Delniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom**

V EUR	2021	2020
I. Finančni prihodki	4.184.621	2.023.727
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III. Finančni odhodki	676.632	1.084.575
IV. Odhodki naložbenih nepremičnin	0	0
V. Rezultat iz naložbenja (I. + II. - III. - IV.)	3.507.989	939.152
VI. Prihodki iz vplačil upravljalca zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0
VII. Drugi prihodki	0	0
VIII. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem kritnega sklada	273.607	150.967
1. Provizija za upravljanje	202.959	131.627
2. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	3.856	2.501
3. Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
4. Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	10.180	4.377
5. Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	42.598	5.734
6. Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad	14.014	6.728
IX. Drugi odhodki	0	0
X. Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem (V.+ VI. +VII. - VIII. - IX.)	3.234.382	788.185

**IZKAZ PRIPISA DOBIČKA - IZKAZ GIBANJA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

Delniški Skupni pokojninski sklad

v EUR	2021	2020
<b>Začetno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>16.322.993</b>	<b>11.574.609</b>
Vplačane enote premoženja	6.683.290	5.418.600
Izplačane enote premoženja	-1.825.113	-1.458.402
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.234.382	788.185
<b>Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>24.415.552</b>	<b>16.322.993</b>

Vrednost enot premoženja se je v letu 2021 povišala za 8.092.559 EUR oz. za 49,6 % (v letu prej 4.748.384 EUR oz. za 41,0 %).

**IZKAZ PRIPISA DOBIČKA - IZKAZ GIBANJA ŠTEVILA ENOT PREMOŽENJA**

Delniški Skupni pokojninski

	2021	2020
<b>Začetno število enot premoženja</b>	<b>1.222.213</b>	<b>898.122</b>
Število vplačanih enot premoženja	454.574	441.748
Število izplačanih enot premoženja	-125.141	-117.657
<b>Končno število enot premoženja</b>	<b>1.551.646</b>	<b>1.222.213</b>

Število enot premoženja se je v letu 2021 povečalo za 329.433 oz. za 27 % (v letu 2020 za 324.091 oz. za 36,1 %).

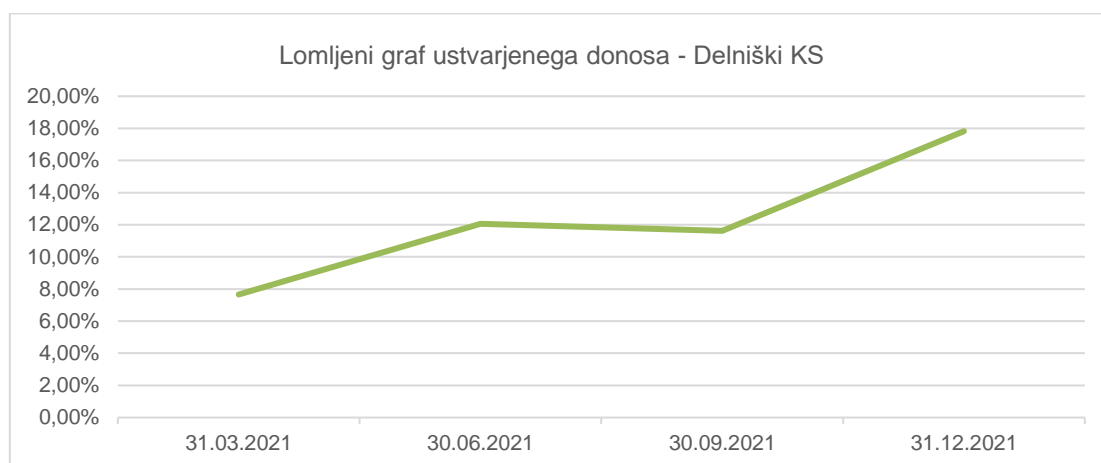
**4.2 DODATNA POJASNILA**

Delniški Skupni pokojninski sklad je del skupine treh kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad, ki je izvajalec treh pokojninskih načrtov. To so Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK 01, Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja

življenjskega cikla z oznako PN SK 03 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja življenjskega cikla z oznako PN SK-02. Delniški sklad je namenjen članom, ki pripadajo starostni skupini do dopolnjenega 45 leta starosti. Naložbena politika je prilagojena starostni strukturi članov in temu primerno je tveganje sklada. Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje po naštetih pokojninskih načrtih v Delniškem Skupnem pokojninskem skladu je oblika zavarovanja, pri katerem član v celoti prevzema naložbeno tveganje na vplačano čisto premijo; Delniški pokojninski sklad torej ne zagotavlja jamstva donosa.

Naložbeni cilj Delniškega Skupnega pokojninskega sklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalske rasti na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti.

V spodnjem grafu je prikazana kumulativna trimesečnega donosa na zadnji dan v kvartalu leta 2021 v odstotku:



V letu 2021 je bila donosnost tega sklada 17,82 % (leto prej 3,63 %).

Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada. Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enot premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana.

#### Prikaz vrednosti enote premoženja

	Vrednost enote premoženja v EUR	Število enot	Čista vrednost premoženja v EUR
1.1.2021	13,3552	1.222.213	16.322.993
31.12.2021	15,7352	1.551.646	24.415.552
<b>sprememba v letu 2021 v %</b>	<b>+17,82</b>	<b>+26,95</b>	<b>+49,58</b>

Pomembnejša dogodka po datumu bilance stanja sta visoka stopnja inflacije in vojni napad Rusije na Ukrajino.

Pričakovanja glede umiritve inflacije se v začetku leta 2022 niso uresničila, inflacija še vedno vztraja na visoki stopnji. Prišlo je tudi do hitrega dviga zahtevane donosnosti obveznic, zahtevani donos desetletne nemške državne obveznice se je v dobrem mesecu dvignil z negativne vrednosti na pozitivno, za približno 0,5 odstotne točke. Dvig zahtevane donosnosti je povzročil padec tečajev obveznic. Centralne banke so napovedovale tudi konec monetarnih ukrepov za odkupovanje obveznic in napovedale dvigovanje obrestnih mer.

Konec februarja 2022 je Rusija izvedla agresijo na Ukrajino, kar je povzročilo nestabilnost na kapitalskih trgih. Uvedene so bile gospodarske sankcije proti Rusiji, vključujoč tudi prepoved trgovanja z ruskimi vrednostnimi papirji. Večji je bil vpliv na delniških trgih, še bolj pa na trgu surovin, kjer so se cene nafte in drugih energentov znatno dvignile. Navedeno bo še dodatno vplivalo na inflatorne pritiske. Zahtevana donosnost obveznic, se je nekoliko znižala, vendar je še vedno višja, kot je bila konec leta 2021. Delniški kritni sklad je v manjšem obsegu izpostavljeni do naložb v Rusiji, Belorusiji in Ukrajini. Neposredno kritni sklad ni izpostavljen, izpostavljen pa je posredno preko naložb vzajemnih skladov. Na dan 31. 12. 2021 je izpostavljenost Delniškega sklada je znašala 29 t EUR oziroma 0,1 % vseh sredstev sklada. Posledica ruske agresije na Ukrajino je tudi močno vplivala na povečanje števila kibernetičnih napadov. Kritni sklad je v posredni nevarnosti v primeru nedelovanja bančnih in klirinških sistemov zaradi nezmožnosti izvajanja denarnih transakcij in transakcij z vrednostnimi papirji.

Ljubljana, 27. maja 2022



Vida Šeme Hočevar  
članica uprave



Peter Krassnig  
član uprave



Aljoša Uršič  
predsednik uprave