

## **Povzetek letnega poročila 2021**

**Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d., ki obsega tudi poročilo kritnega sklada zajamčenega donosa**

Ljubljana, marec 2022

Član uprave:  
Blaž Hribar



Predsednica uprave:  
Karmen Dietner



## KAZALO

<b>1</b>	<b>Uvod.....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Bilančne sheme.....</b>	<b>3</b>
2.1	Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d. ....	3
2.1.1	ZBIRNA BILANCA STANJA SKUPINE KSŽC.....	3
2.1.2	ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE KSŽC.....	4
2.2	Kritni sklad življenjskega cikla zajamčenega donosa in kritni sklad zajamčenega donosa (v nadaljevanju KSZD) ..	5
2.2.1	BILANCA STANJA KSZD .....	5
2.2.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KSZD .....	6
2.2.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA KSZD .....	6
2.3	Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo (v nadaljevanju KSSDI).....	7
2.3.1	BILANCA STANJA KSSDI.....	7
2.3.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KSSDI.....	8
2.3.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA KSSDI.....	8
2.4	Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo (v nadaljevanju KSVDI).....	9
2.4.1	BILANCA STANJA KSVDI.....	9
2.4.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KSVDI.....	10
2.4.3	IZKAZ PRIPISA DOBIČKA KSVDI.....	10
2.5	Dodatna pojasnila.....	11
<b>3</b>	<b>Revizorjevo poročilo o povzetku letnega poročila .....</b>	<b>13</b>

## 1 Uvod

Na podlagi Sklepa o povzetku letnega poročila pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov (Uradni list RS, št.79/2013) družba objavlja povzetek revidiranega letnega poročila za poslovno leto 2021 z revizorjevim mnenjem za potrebe obveščanja javnosti

Povzetki letnega poročila pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A d.d. so pripravljene na osnovi revidiranih računovodskih izkazov pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad in Skupine kritnih skladov Pokojninske družbe A d.d. in predstavljajo zbirno bilanco stanja ter zbirni izkaz poslovnega izida, s pojasnili. Revidirani računovodski izkazi so na voljo na spletni strani Pokojninske družbe A, d.d.

## 2 Bilančne sheme

### 2.1 Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d.

V nadaljevanju so prikazani Zbirni računovodski izkazi Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d., po pokojninskih načrtih PNA-01ŽC, PNA-02ŽC, PNA-01 in PNA-02, Zbirni računovodski izkazi so seštevke postavk posameznih računovodskih izkazov kritnih skladov KSZD, KSSDI in KSVDI, izločena pa so interna razmerja med Skupino in skladi.

#### 2.1.1 ZBIRNA BILANCA STANJA SKUPINE KSŽC

	v EUR		
	<i>31.12.2021</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>Indeks</i>
<b>SREDSTVA</b>	<b>363.161.885</b>	<b>326.096.246</b>	<b>111,37</b>
<b>Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>34.814.055</b>	<b>34.648.526</b>	<b>100,48</b>
Naložbene nepremičnine	34.814.055	34.648.526	100,48
<b>Finančne naložbe</b>	<b>300.166.230</b>	<b>282.796.806</b>	<b>106,14</b>
merjene po odplačni vrednosti	146.894.931	161.239.296	91,10
- dolžniški vrednostni papirji	146.894.931	157.253.876	93,41
- posojila in depoziti	-	3.985.420	-
merjenje po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	153.271.299	121.557.510	126,09
- dolžniški vrednostni papirji	62.794.184	60.972.184	102,99
- lastniški vrednostni papirji	69.915.965	46.708.001	149,69
- depoziti in posojila	20.561.150	13.877.325	148,16
<b>Terjatve</b>	<b>4.179.334</b>	<b>4.302.862</b>	<b>97,13</b>
Druge terjatve	4.179.334	4.302.862	97,13
<b>Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>24.002.265</b>	<b>4.348.052</b>	<b>552,02</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>363.161.885</b>	<b>326.096.246</b>	<b>111,37</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>361.561.735</b>	<b>324.972.008</b>	<b>111,26</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>1.600.150</b>	<b>1.124.239</b>	<b>142,33</b>
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	300.731	274.474	109,57
Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	1.023.252	625.360	163,63
Druge poslovne obveznosti	276.167	224.404	123,07

**2.1.2 ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE KSŽC**

	v EUR		
	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Indeks</i>
<b>Finančni prihodki</b>	<b>18.950.930</b>	<b>6.655.686</b>	<b>284,73</b>
Prihodke od dividend in deležev	1.135.768	778.790	145,84
Prihodke od obresti	4.048.125	4.421.111	91,56
Dobičke pri odtujitvi finančnih naložb	15.579	16.931	0,00
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	12.490.445	1.438.855	868,08
Drugi finančni prihodki	1.261.013	0	0,00
<b>Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>2.448.239</b>	<b>5.227.813</b>	<b>46,83</b>
Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	1.762.599	2.107.102	83,65
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	685.640	3.120.711	21,97
<b>Obračunani stroški upravljavca</b>	<b>2.045.715</b>	<b>1.791.133</b>	<b>114,21</b>
Provizija za upravljanje	2.045.715	1.791.133	114,21
<b>Odhodki v zvezi z banko skrbnico</b>	<b>68.394</b>	<b>70.562</b>	<b>96,93</b>
<b>Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad</b>	<b>354.685</b>	<b>245.110</b>	<b>144,70</b>
<b>Finančni odhodki</b>	<b>117.583</b>	<b>762.388</b>	<b>15,42</b>
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	117.583	98.951	118,83
Čisti odhodki iz spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	663.437	0,00
<b>Odhodki naložbenih nepremičnin</b>	<b>520.111</b>	<b>644.741</b>	<b>80,67</b>
Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	65.746	0,00
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	520.111	578.995	89,83
<b>Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem</b>	<b>18.292.681</b>	<b>8.369.565</b>	<b>218,56</b>

## 2.2 Kritni sklad življenjskega cikla zajamčenega donosa in kritni sklad zajamčenega donosa (v nadaljevanju KSZD)

V nadaljevanju so prikazani računovodski izkazi Kritnega sklada zajamčenega donosa (KSZD) po pokojninskih načrtih PNA-01ŽC, PNA-02ŽC, PNA-01 in PNA-02. Podrobna pojasnila bilančnih postavk so pojasnjena v Letnem poročilu Skupine kritnih skladov življenjskega cikla 2021.

### 2.2.1 BILANCA STANJA KSZD

	31.12.2021	31.12.2020	Indeks
			v EUR
<b>SREDSTVA</b>	<b>317.638.385</b>	<b>296.607.241</b>	<b>107,09</b>
<b>Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>34.814.055</b>	<b>34.648.526</b>	<b>100,48</b>
Naložbene nepremičnine	34.814.055	34.648.526	
<b>Finančne naložbe</b>	<b>256.248.111</b>	<b>254.615.094</b>	<b>100,64</b>
merjene po odplačni vrednosti	146.894.931	161.239.296	91,10
- dolžniški vrednostni papirji	146.894.931	157.253.876	93,41
- posojila in depoziti	-	3.985.420	-
merjenje po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	109.353.180	93.375.798	117,11
- dolžniški vrednostni papirji	50.171.416	50.637.076	99,08
- lastniški vrednostni papirji	39.365.137	28.916.356	136,13
- depoziti in posojila	19.816.628	13.822.366	143,37
<b>Terjatve</b>	<b>2.752.741</b>	<b>3.097.009</b>	<b>88,88</b>
Druge terjatve	2.752.741	3.097.009	88,88
<b>Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>23.823.478</b>	<b>4.246.613</b>	<b>561,00</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>317.638.385</b>	<b>296.607.241</b>	<b>107,09</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>316.166.870</b>	<b>295.607.827</b>	<b>106,95</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>1.471.515</b>	<b>999.414</b>	<b>147,24</b>
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	226.755	216.991	104,50
Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	969.487	558.814	173,49
Druge poslovne obveznosti	275.274	223.608	123,11

**2.2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KSZD**

	v EUR		
	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>Indeks</i>
<b>Finančni prihodki</b>	<b>12.978.135</b>	<b>5.388.839</b>	<b>240,83</b>
Prihodke od dividend in deležev	720.330	546.656	131,77
Prihodke od obresti	3.833.279	4.264.491	89,89
Dobičke pri odtujitvi finančnih naložb	10.605	9.091	0,00
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	7.880.978	568.601	1.386,03
Drugi finančni prihodki	532.944	0	0,00
<b>Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>2.448.239</b>	<b>5.227.813</b>	<b>46,83</b>
Prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem	1.762.599	2.107.102	83,65
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	685.640	3.120.711	21,97
<b>Obračunani stroški upravljavca</b>	<b>1.679.332</b>	<b>1.560.489</b>	<b>107,62</b>
Provizija za upravljanje	1.679.332	1.560.489	107,62
<b>Odhodki v zvezi z banko skrbnico</b>	<b>61.067</b>	<b>65.257</b>	<b>93,58</b>
<b>Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad</b>	<b>326.753</b>	<b>216.302</b>	<b>151,06</b>
<b>Finančni odhodki</b>	<b>105.712</b>	<b>282.894</b>	<b>37,37</b>
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	105.712	76.809	137,63
Čisti odhodki iz spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	206.085	0,00
<b>Odhodki naložbenih nepremičnin</b>	<b>520.111</b>	<b>644.741</b>	<b>80,67</b>
Izgube pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	65.746	0,00
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	520.111	578.995	89,83
<b>Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem</b>	<b>12.733.399</b>	<b>7.846.968</b>	<b>0,00</b>

**2.2.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA KSZD**
**Izkaz gibanja vrednosti enote premoženja KSZD**

	31.12.2021	31.12.2020
<b>1. Začetno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>259.464.433</b>	<b>250.913.048</b>
2. Število vplačanih enot premoženja	17.159.895	18.069.954
3. Število izplačanih enot premoženja	-10.490.598	-9.518.570
<b>4. Končno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>266.133.730</b>	<b>259.464.433</b>

**Izkaz gibanja števila enot premoženja KSZD**

	31.12.2021	31.12.2020
<b>1. Začetno stanje vrednosti enote premoženja</b>	<b>295.607.827</b>	<b>278.187.296</b>
2. Vplačane enote premoženja	20.034.451	20.194.113
3. Izplačane enote premoženja	-12.208.808	-10.620.552
4. Neto vplačila/izplačila	7.825.643	9.573.561
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	12.733.399	7.846.969
<b>6. Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>316.166.870</b>	<b>295.607.827</b>

**2.3 Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo (v nadaljevanju KSSDI)**

V nadaljevanju so prikazani računovodski izkazi Kritnega sklada s srednjo delniško izpostavljenostjo (KSSDI) po pokojninskih načrtih PNA-01ŽC in PNA-02ŽC. Podrobna pojasnila bilančnih postavk so pojasnjena v Letnem poročilu Skupine kritnih skladov življenjskega cikla 2021.

**2.3.1 BILANCA STANJA KSSDI**

	31.12.2021	31.12.2020	Indeks
			v EUR
<b>SREDSTVA</b>	<b>17.328.239</b>	<b>12.216.770</b>	<b>141,84</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>16.670.647</b>	<b>11.673.616</b>	<b>142,81</b>
merjenje po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	16.670.647	11.668.633	142,87
- dolžniški vrednostni papirji	9.259.936	7.578.091	122,19
- lastniški vrednostni papirji	7.125.888	4.090.543	174,20
- depoziti in posojila	284.823	4.982	5.717,05
<b>Terjatve</b>	<b>587.126</b>	<b>502.401</b>	<b>116,86</b>
Druge terjatve	587.126	502.401	
<b>Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>70.466</b>	<b>40.754</b>	<b>172,91</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>17.328.239</b>	<b>12.216.770</b>	<b>141,84</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>17.274.684</b>	<b>12.170.439</b>	<b>141,94</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>53.555</b>	<b>46.332</b>	<b>115,59</b>
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	29.108	23.552	123,59
Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	24.010	22.302	107,66
Druge poslovne obveznosti	437	478	91,52

**2.3.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KSSDI**

	v EUR		
	2021	2020	Indeks
<b>Finančni prihodki</b>	<b>1.230.921</b>	<b>419.302</b>	<b>293,56</b>
Prihodke od dividend in deležev	86.002	52.440	164,00
Prihodke od obresti	144.124	104.776	137,55
Dobičke pri odtujitvi finančnih naložb	0	2.223	0,00
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	858.678	259.863	330,44
Drugi finančni prihodki	142.116	0	0,00
2. Dobički pri odtujitvi naložbenih nepremičnin	0	0	
<b>Obračunani stroški upravljavca</b>	<b>144.087</b>	<b>97.789</b>	<b>147,34</b>
Provizija za upravljanje	144.087	97.789	147,34
<b>Odhodki v zvezi z banko skrbnico</b>	<b>2.882</b>	<b>2.249</b>	<b>128,12</b>
<b>Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad</b>	<b>10.817</b>	<b>9.942</b>	<b>108,80</b>
<b>Finančni odhodki</b>	<b>2.319</b>	<b>87.200</b>	<b>2,66</b>
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	2.319	6.593	35,18
Čisti odhodki iz spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	80.607	0,00
<b>Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem</b>	<b>1.070.815</b>	<b>222.122</b>	<b>0,00</b>

**2.3.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA KSSDI**
**Izkaz gibanja vrednosti enote premoženja KSSDI**

	31.12.2021	31.12.2020
<b>1. Začetno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>10.606.972</b>	<b>7.433.590</b>
2. Število vplačanih enot premoženja	3.698.527	3.286.331
3. Število izplačanih enot premoženja	-326.955	-112.950
<b>4. Končno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>13.978.544</b>	<b>10.606.972</b>

**Izkaz gibanja števila enot premoženja KSVDI**

	31.12.2021	31.12.2020
<b>1. Začetno stanje vrednosti enote premoženja</b>	<b>12.170.439</b>	<b>8.449.761</b>
2. Vplačane enote premoženja	4.421.971	3.623.537
3. Izplačane enote premoženja	-388.645	-124.981
4. Neto vplačila/izplačila	4.033.326	3.498.556
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	1.070.919	222.122
<b>6. Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>17.274.684</b>	<b>12.170.439</b>



## 2.4 Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo (v nadaljevanju KSVDI)

V nadaljevanju so prikazani računovodski izkazi Kritnega sklada z visoko delniško izpostavljenostjo (KSVDI) po pokojninskih načrtih PNA-01ŽC in PNA-02ŽC. Podrobna pojasnila bilančnih postavk so pojasnjena v Letnem poročilu Skupine kritnih skladov življenjskega cikla 2021.

### 2.4.1 BILANCA STANJA KSVDI

	v EUR		
	<i>31.12.2021</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>Indeks</i>
<b>SREDSTVA</b>	<b>28.195.260</b>	<b>17.272.235</b>	<b>163,24</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>27.247.472</b>	<b>16.508.096</b>	<b>165,06</b>
merjenje po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	27.247.472	16.508.096	165,06
- dolžniški vrednostni papirji	3.362.833	2.757.017	121,97
- lastniški vrednostni papirji	23.424.940	13.701.102	170,97
- depoziti in posojila	459.699	49.977	919,82
<b>Terjatve</b>	<b>842.240</b>	<b>703.452</b>	<b>119,73</b>
Druge terjatve	842.240	703.452	119,73
<b>Denarna sredstva in denarni ustrezniki</b>	<b>105.549</b>	<b>60.686</b>	<b>173,93</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>	<b>28.195.260</b>	<b>17.272.235</b>	<b>163,24</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>28.120.181</b>	<b>17.193.741</b>	<b>163,55</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>75.079</b>	<b>78.493</b>	<b>95,65</b>
Obveznosti do upravljavca kritnega sklada	44.869	33.932	132,23
Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti do članov kritnega sklada	29.755	44.244	67,25
Druge poslovne obveznosti	456	317	143,55

## 2.4.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KSVDI

	v EUR		
	2021	2020	Indeks
<b>Finančni prihodki</b>	<b>4.741.874</b>	<b>847.546</b>	<b>559,48</b>
Prihodke od dividend in deležev	329.436	179.694	183,33
Prihodke od obresti	70.722	51.843	136,41
Dobičke pri odtujitvi finančnih naložb	4.974	5.617	0,00
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.750.789	610.391	614,49
Drugi finančni prihodki	585.953	0	0,00
<b>Obračunani stroški upravljavca</b>	<b>222.296</b>	<b>132.855</b>	<b>167,32</b>
Provizija za upravljanje	222.296	132.855	167,32
<b>Odhodki v zvezi z banko skrbnico</b>	<b>4.446</b>	<b>3.056</b>	<b>145,50</b>
<b>Drugi odhodki, ki v skladu s pravili upravljanja neposredno bremenijo kritni sklad</b>	<b>17.114</b>	<b>18.866</b>	<b>90,71</b>
<b>Finančni odhodki</b>	<b>9.551</b>	<b>96.156</b>	<b>9,93</b>
Izgube pri odtujitvi finančnih naložb	9.551	15.549	61,43
Čisti odhodki iz spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	0	80.607	0,00
<b>Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem</b>	<b>4.488.467</b>	<b>300.474</b>	<b>0,00</b>

## 2.4.3 IZKAZ PRIPISA DOBIČKA KSVDI

## Izkaz gibanja vrednosti enote premoženja KSVDI

	31.12.2021	31.12.2020
<b>1. Začetno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>13.082.051</b>	<b>8.883.133</b>
2. Število vplačanih enot premoženja	4.547.111	4.400.042
3. Število izplačanih enot premoženja	-193.534	-201.123
<b>4. Končno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>17.435.628</b>	<b>13.082.051</b>

## Izkaz gibanja števila enot premoženja KSVDI

	31.12.2021	31.12.2020
<b>1. Začetno stanje vrednosti enote premoženja</b>	<b>17.193.741</b>	<b>11.731.955</b>
2. Vplačane enote premoženja	6.722.742	5.410.486
3. Izplačane enote premoženja	-284.786	-249.174
4. Neto vplačila/izplačila	6.437.956	5.161.312
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	4.488.484	300.474
<b>6. Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>28.120.181</b>	<b>17.193.741</b>

## 2.5 Dodatna pojasnila

Prikaz vrednosti enote premoženja na začetku in na koncu poslovnega leta in odstotna sprememba v letu

	VEP konec leta 2021	VEP konec leta 2020	% sprememba
KSZD	1,188	1,1393	4,27%
KSSDI	1,2358	1,1474	7,70%
KSVDI	1,6128	1,3143	22,71%

Leta 2021 so se finančni trgi z nekaj izjemami osvobodili negativnega vpliva pandemije koronavirusa in zabeležili obdobje visoke rasti, ki se je z manjšimi premori nadaljevalo do konca leta. Posledično so imeli visoke donose tudi skladi v upravljanju pokojninske družbe, še posebej tisti z višjo delniško sestavo. Delniški sklad je imel leta 2021 kar +22,71 % donosa, uravnoreženi +7,70 % in zajamčeni +4,27 %.

Novejša sklada življenjskega cikla sta od ustanovitve februarja 2016 do konca lanskega leta dosegla +61,28 % (delniški sklad) in +23,58 % (uravnoreženi sklad) donosa. Ob tem je stabilno dolgoročno poslovanje nadaljeval tudi zajamčeni sklad, ki je od ustanovitve leta 2001 do konca leta 2021 dosegel že +127,78 % donosa oziroma povprečno +4,1 % letno. Zajamčeni sklad naše družbe je dosegel pozitiven donos vsako leto, kar ni uspelo nobenemu drugemu upravljavcu pokojninskih skladov v Sloveniji.

S 1.7.2021 so pričela veljati dopolnjena Pravila upravljanja skupine kritnih skladov ŽC in med glavnimi spremembami so:

- Povečanje deleža delniških naložb in posledično zmanjšanje deleža obvezniških naložb in sredstev sklada, ki predstavljajo nizko tvegane naložbe pri ciljni sestavi kritnih skladov z visoko in srednjo delniško izpostavljenostjo. Pri kritnem skladu z visoko delniško izpostavljenostjo se pri ciljni sestavi delež delniških naložb povečuje iz 70 % na 80 % sredstev sklada, pri kritnem skladu s srednjo delniško izpostavljenostjo pa iz 25 % na 35 %.
- Pri kritnem skladu zajamčenega donosa se v manjši meri povečuje le potencialni delež tveganih naložb, in sicer iz 30 % na 40 % sredstev sklada.
- Pri kritnih skladih z visoko in srednjo delniško izpostavljenostjo se prilagajajo merila za spremljanje uspešnosti poslovanja skladov (t.i. kriterijski indeksi), ki po novem bolj odražajo samo sestavo skladov.
- Pri vseh treh kritnih skladih se v Podrobnejša pravila upravljanja dodaja možnost nalaganja sredstev sklada v enote ali delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v delnice, dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, nepremičnine ter druge alternativne naložbe. Pri vseh treh skladih se znižuje delež sredstev sklada, ki se lahko nalaga v zadolžnice, in sicer iz 15 % na 10 % sredstev sklada.
- Pri vseh treh skladih bo družba pričela v okviru naložbene politike presoјati okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb (v nadaljevanju ESG dejavnike). Temu ustrezno dopolnjujemo izjave o naložbeni politiki posameznih kritnih skladov z metodologijo, po kateri se bodo presoјali ESG dejavniki, z minimalno ESG oceno, ki jo bodo morali doseči skladi in z opisom tveganj glede trajnostnosti.
- Člani, ki bodo pristopili v Skupino kritnih skladov po dopoljenih Pravilih upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla od 1. 7. 2021, v kritnem skladu s srednjo delniško izpostavljenostjo ne bodo imeli garancije glavnice čistih vplačil.

- V pravilih upravljanja smo zaradi zakonodajnih sprememb dopolnili še člene, ki se nanašajo na vključitev članov v kolektivne pokojninske načrte. Po novem zakonu ZPIZ-2G upravljavec pokojninskega načrta samodejno vključi člana v kritni sklad, ki ustreza njegovi starostni skupini, in ga z obvestilom o vključitvi obvesti o možnosti izbire manj tveganega sklada.

### 3 Revizorjevo poročilo o povzetku letnega poročila



#### **Poročilo neodvisnega revizorja o povzetkih računovodskih izkazov**

**Uporabnikom javno objavljenega povzetka letnega poročila skupine kritnih skladov, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla Pokojninske družbe A d.d.**

##### ***Mnenje***

Priloženi povzetki zbirnih računovodskih izkazov skupine kritnih skladov, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla Pokojninske družbe A d.d. (v nadaljevanju Skupina kritnih skladov), ki vključujejo povzetek zbirne bilance stanja na dan 31. decembra 2021 ter povzetek zbirnega izkaza poslovnega izida za tedaj končano leto, izhajajo iz revidiranih računovodskih izkazov skupine kritnih skladov, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla Pokojninske družbe A d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2021 in ki so pripravljene v skladu s Sklepom o letnem poročilu in medletnih računovodskih izkazih pokojninskega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor.

Po našem mnenju so povzetki zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov v vseh pomembnih pogledih skladni s Sklepom o povzetku letnega poročila pokojninskega kritnega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor.

##### ***Povzetek zbirnih računovodskih izkazov***

Povzetek zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov ne vsebuje vseh razkritij, ki jih zahtevajo mednarodni standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Zato branje povzetka zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov ni nadomestilo za branje revidiranih zbirnih računovodskih izkazov skupine kritnih skladov, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla Pokojninske družbe A d.d.

##### ***Revidirani zbirni računovodski izkazi in naše mnenje na zbirne revidirane računovodske izkaze***

V našem poročilu z dne 16. marec 2022 smo o zbirnih računovodskih izkazih skupine kritnih skladov, ki izvajajo naložbeno politiko življenjskega cikla Pokojninske družbe A d.d. izrazili neprilagojeno revizijsko mnenje.

##### ***Odgovornost posloводства upravjalca Skupine kritnih skladov in pristojnih za upravljanje za povzetek zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov***

Posloводство upravjalca Skupine kritnih skladov je odgovorno za pripravo povzetka zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov, v skladu s Sklepom o povzetku letnega poročila pokojninskega kritnega sklada, oblikovanega kot kritni sklad ter Skupine kritnih skladov, ki ga je izdala Agencija za zavarovalni nadzor in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство upravjalca Skupine kritnih skladov je pri pripravi povzetka zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov odgovorno za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnove za računovodenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.



**EY**

Building a better  
working world

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo povzetka zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov.

**Revizorjeva odgovornost**

Naša odgovornost je izraziti mnenje o povzetkih zbirnih računovodskih izkazov Skupine kritnih skladov na podlagi naših postopkov, ki so bili opravljeni v skladu z Mednarodnim standardom revidiranja (MSR) 810 – Posli poročanja o povzetkih računovodskih izkazov.

Ljubljana, 16. marec 2022

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

  
Nena Cvetkovska  
Pooblaščen revizorka

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