



Prospekt
notranjega sklada, KSN5

Varna naložba

z vključenimi pravili upravljanja

Dostopnost prospekta notranjega sklada

Prospekt notranjega sklada KSN5 je brezplačno dostopen javnosti na spletni strani www.generali.si in na sedežu zavarovalnice.

Kazalo

| | |
|--|-----------|
| Dostopnost prospekta notranjega sklada | 2 |
| Osnovni podatki o notranjem skladu | 5 |
| Pomen izrazov | 6 |
| 1. Poglavje: Naložbena pravila notranjega sklada KSN5 | 8 |
| 1.1 Opis naložbenih ciljev in merila za ocenjevanje uresničenih naložbenih ciljev | 8 |
| 1.2 Naložbena politika | 8 |
| 1.2.1 Vrste naložb | 8 |
| 1.2.2 Naložbe v enote investicijskih skladov | 8 |
| 1.2.3 Naložbe v druge finančne instrumente | 8 |
| 1.2.4 Način upravljanja naložb | 9 |
| 1.2.5 Omejitve naložb notranjega sklada glede na naložbeno politiko | 9 |
| 1.2.6 Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe - izdajatelja | 9 |
| 2. Poglavje: Tveganost naložbe v enote notranjega sklada | 10 |
| 2.1 Splošni dejavniki tveganja | 10 |
| 2.2 Tveganja, povezana z nižje tveganimi naložbami | 10 |
| 2.2.1 Tržno tveganje | 10 |
| 2.2.2 Valutno tveganje | 10 |
| 2.2.3 Tveganje spremembe obrestne mere | 10 |
| 2.2.4 Kreditno tveganje in tveganje garancije | 11 |
| 2.2.5 Likvidnostno tveganje | 11 |
| 2.2.6 Izpolnitveno tveganje | 11 |
| 2.2.7 Posredno tveganje optimalne izvedbe prenosa vezano na produkte | 11 |
| 2.2.8 Splošna ocena tveganosti naložbe v notranji sklad | 11 |
| 3. Poglavje: Profil tipičnega zavarovalca | 12 |
| 4. Poglavje: Profil tveganja | 13 |
| 5. Poglavje: Politika razdelitve oziroma zadržanja čistega dobička oziroma prihodkov notranjega sklada | 14 |
| 6. Poglavje: Trajanje poslovanja notranjega sklada | 15 |
| 7. Poglavje: Stroški notranjega sklada, provizija za opravljanje skrbniških storitev in drugo | 16 |
| 7.1 Stroški notranjega sklada | 16 |
| 7.2 Provizija za opravljanje skrbniških storitev in s skrbnikom povezani stroški | 16 |
| 7.3 Drugi stroški | 16 |
| 8. Poglavje: Obračunski dan, obračunsko obdobje, preračun čiste naložbene premije v enote premoženja in poslovno leto | 17 |
| 9. Poglavje: Ostala gibanja števila enot zaradi določil zavarovalne pogodbe | 18 |
| 10. Poglavje: Davčni režim za notranji sklad | 19 |
| 11. Poglavje: Objava čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja notranjega sklada | 20 |
| 12. Poglavje: Spremembe prospekta notranjega sklada | 21 |

| | |
|--|----|
| 13. Poglavlje: Informacije o zavarovalnici | 22 |
| 14. Poglavlje: Osebe, odgovorne za izdajo prospekta | 23 |

Osnovni podatki o notranjem skladu

Notranji sklad KSN5 je oblikovan na podlagi Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15 in 9/2019; v nadaljevanju ZZavar-1) za zavarovanja iz zavarovalne vrste življenjskega zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje in so upravičenja, ki gredo zavarovalcu na podlagi zavarovalne pogodbe, neposredno vezana na vrednost sredstev notranjega sklada (vrednost enote premoženja)

Firma in sedež zavarovalnice, ki oblikuje notranji sklad: GENERALI zavarovalnica d.d., Kržičeva ulica 3, Ljubljana.

Firma in sedež pooblaščenega revizorja zavarovalnice: ERNST & YOUNG Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o., Dunajska 11, Ljubljana.¹

Nadzor nad poslovanjem zavarovalnice opravlja Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, Ljubljana (www.a-zn.si).

¹Pooblaščen revizor zavarovalnice se lahko v naslednjih letih tudi spremeni. Zavarovalnica mora v skladu z zakonodajo za vsako leto skleniti pogodbo s pooblaščenim revizorjem.

Pomen izrazov

V besedilu prospekta so uporabljeni izrazi in kratice:

Agencija za zavarovalni nadzor (AZN) – je pravna oseba, ki izvaja nadzor nad zavarovalniškim trgom v Republiki Sloveniji.

Alternativni investicijski sklad – vsak investicijski sklad, ki ni KNPVP, ne glede na to, ali premoženje zbira javno ali nejavno.

Čista vrednost sredstev notranjega sklada (ČVS) – je vrednost sredstev notranjega sklada, zmanjšana za finančne in poslovne obveznosti notranjega sklada, in je enaka zmnožku vrednosti enote premoženja (VEP) in števila enot premoženja notranjega sklada.

Denarni depozit – sredstva notranjega sklada, naložena v denarne depozite, z ročnostjo največ 12 mesecev pri kreditnih ustanovah s sedežem v Republiki Sloveniji.

Denarni račun notranjega sklada – je račun notranjega sklada, na katerega se nakazuje vplačana premija, ki se (zmanjšana za stroške) investira v ustrezne naložbe, opredeljene v naložbeni politiki notranjega sklada. Sredstva na tem računu se tudi upoštevajo pri izračunu čiste vrednosti sredstev notranjega sklada. Prek tega denarnega računa se izvaja ves denarni promet iz poslovanja notranjega sklada.

Direktiva o investicijskih skladih – je direktiva sveta Evropskih skupnosti 85/611/EEC, dopolnjena z direktivami 2001/107/EC in 2001/108/EC ter določili nekaterih drugih direktiv, ki urejajo posamezne vidike poslovanja investicijskih skladov in družb za upravljanje.

Dodatna likvidna sredstva – so sredstva notranjega sklada, ki predstavljajo denarna sredstva na vpogled, in tista denarna sredstva, vezana na odpoklic, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev notranjega sklada, temveč pokrivanju tekočih in izrednih izplačil notranjega sklada, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za re-investiranje unovčenih naložb notranjega sklada, in v primerih, ko zavarovalnica oziroma družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih sredstev začasno prekine nalaganje sredstev notranjega sklada na te trge.

Donosnost notranjega sklada – je sprememba vrednosti enote premoženja (točke) notranjega sklada v času. Na spremembo vrednosti enote premoženja vplivajo spremembe vrednosti naložb notranjega sklada in stroški notranjega sklada. Donosnost je merilo uspešnosti poslovanja notranjega sklada.

Družba za upravljanje premoženja (DZU) – je gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

Enota premoženja notranjega sklada – je premoženje notranjega sklada, ki je razdeljeno na enake dele (enote). Število enot se z novimi vplačili povečuje in z izplačili zmanjšuje.

ETF (Exchange Traded Fund) – je odprta investicijska družba, ki kotira na trgih vrednostnih papirjev in navadno podobno kot indeksni vzajemni skladi, sledi sestavi določenega indeksa oziroma vnaprej določenega portfelja, sestavljenega iz tržnih vrednostnih papirjev.

GENERALI zavarovalnica d.d. – zavarovalnica.

Investicijski sklad – je podjetje, katerega edini namen je javno zbiranje denarnih sredstev fizičnih in pravnih oseb in nalaganje teh sredstev v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj. Po zakonodaji Republike Slovenije se investicijski skladi delijo na kolektivne naložbene podjeme za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) in alternativne investicijske sklade (AIS).

Nižje tvegane naložbe - predstavljajo investicijski skladi denarnega trga, obvezniški investicijski skladi in denarni depoziti, instrumenti denarnega trga in dolžniški vrednostni papirji ter finančni instrumenti, katerih izdajatelj sodi v posebno kategorijo oseb, in tržni vrednostni papirji ali instrumenti denarnega trga, za katere jamči ena od teh oseb.

Notranji sklad – so sredstva, namenjena kritju obveznosti zavarovalnice iz tistih vrst zavarovanj, za katere je potrebno oblikovati notranji sklad. Notranji sklad so sredstva, ločena od ostalih sredstev zavarovalnice, ki oblikuje in upravlja notranji sklad.

Naložbeni portfelj – so naložbe, ki predstavljajo naložbeni portfelj in so enake naložbam notranjega sklada. Naložbe notranjega sklada predstavljajo naložbe v investicijske kupone investicijskih skladov, tržne vrednostne papirje in druge zakonsko dovoljene naložbe.

Obračunski dan – je dan, na katerega se izračunava čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja notranjega sklada (VEP).

Obračunsko leto – je enako koledarskemu letu.

Obračunsko obdobje – je obdobje med dvema zaporednima obračunskima dneva.

Portfelj – premoženje notranjega sklada v vrednostnih papirjih in drugih finančnih instrumentih.

Posebne kategorije oseb (izdajatelj) – Republika Slovenija in druge države članice, vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi, tretje države in javne mednarodne organizacije, ki jim pripada vsaj ena država članica.

Sklad KNPVP – Odprt investicijski sklad, ki je usklajen z Direktivo o investicijskih skladih (Direktiva KNPVP). Praviloma zanj veljajo strožja naložbena pravila in pravila razpršitve. V Republiki Sloveniji se lahko sklad KNPVP oblikuje kot vzajemni sklad ali krovni sklad.

Skrbnik – banka, ki ima dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev in s katero upravljavec na podlagi zakonske zahteve sklene pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.

TER – (Total Expense Ratio) – celotni stroški poslovanja investicijskega sklada.

Tržni vrednostni papirji – so vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.

Višje tvegane naložbe - predstavljajo delniški in mešani investicijski skladi ter lastniški vrednostni papirji.

Vrednost enote premoženja – je vrednost ene enote premoženja notranjega sklada. Izračuna se kot količnik med čisto vrednostjo sredstev notranjega sklada (ČVS) in številom enot premoženja (točk) notranjega sklada v obtoku.

Vzajemni sklad – je investicijski sklad, ki ga upravlja družba za upravljanje in je oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika izplačljiva iz tega premoženja. Vzajemni sklad je premoženje, ločeno od premoženja družbe za upravljanje, ki upravlja investicijski sklad, in je v lasti imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Zavarovalni pogoji – so sestavni del zavarovalne pogodbe o naložbenem življenjskem zavarovanju, ki je sklenjeno med zavarovalcem in zavarovalnico.

1. Poglavje:

Naložbena pravila notranjega sklada KSN5

1.1 Opis naložbenih ciljev in merila za ocenjevanje uresničenih naložbenih ciljev

Temeljni naložbeni cilj notranjega sklada je doseganje dolgoročne donosnosti sredstev, ki se odraža s spremembo vrednosti enote premoženja notranjega sklada, ki jo spremlja in izračunava zavarovalnica. Donosnost bo dosežena s prejemki od naložb in dobički iz kapitalske rasti naložb. Dolgoročna rast sredstev bo dosežena iz naslova rasti naložb, ki bodo sestavljale premoženje notranjega sklada.

Merilo za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev je absolutna rast vrednosti enote premoženja notranjega sklada.

1.2 Naložbena politika

KSN5 je notranji sklad, ki izvaja naložbeno politiko, usmerjeno pretežno v nižje tvegane naložbe, brez geografskih in panožnih ali sektorskih omejitev. Naložbena politika notranjega sklada je opredeljena kot politika nizko aktivne strukture naložb.

Naložbena politika notranjega sklada je opredeljena kot politika doseganja dolgoročne donosnosti ob upoštevanju predvsem varnosti in likvidnosti investiranih sredstev. Opredeljene naložbe zagotavljajo varnost naloženih sredstev in težnjo predvsem k ohranjanju vrednosti.

Uresničevanje naložbenih ciljev v obliki rasti vrednosti enote premoženja notranjega sklada se bo dosegalo z upravljanjem naložb notranjega sklada, in sicer tako, da se bo stanje naložbe sproti prilagajalo, vsaj enkrat letno pa se bodo preverile vrste naložb in njihova primernost.

1.2.1 Vrste naložb

Sredstva sklada bodo lahko naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- enote odprtih investicijskih skladov,
- prenosljive vrednostne papirje,
- instrumente denarnega trga in
- kratkoročne depozite.

Notranji sklad bo lahko imel dodatna likvidna sredstva v obliki denarja na računu.

Spremembe zakonodaje glede vrste naložb, ki so dovoljene notranjemu skladu, se v primeru sprememb uporabljajo neposredno.

1.2.2 Naložbe v enote investicijskih skladov

Naložbe notranjega sklada bodo predstavljale naložbe v investicijske sklade, ki so usklajeni z Direktivo o investicijskih skladih.

V notranjem skladu bo v vsakem trenutku najmanj 2 in največ 30 investicijskih skladov.

1.2.3 Naložbe v druge finančne instrumente

Notranji sklad lahko investira tudi v druge zakonsko dovoljene naložbe, ki pa ne smejo imeti visoko tveganje.

1.2.4 Način upravljanja naložb

Naložbe notranjega sklada bodo upravljane primerno naložbeni politiki notranjega sklada, kar pomeni, da se struktura naložb notranjega sklada revidira in prilagaja vsaj enkrat letno, pri čemer se upoštevajo lastnosti oziroma morebitne spremembe naložb vključenih v naložbe notranjega sklada.

Ob izrednih dogodkih se pregleda sestava premoženja ter glede na pričakovana gibanja na kapitalskih trgih, pričakovano uspešnost in tveganost posameznih obstoječih in potencialnih naložb po potrebi predlaga novo ciljno sestavo naložb. S potrjeno novo ciljno sestavo se uskladi naložbe notranjega sklada.

Če bo pri katerem od investicijskih skladov, ki bodo vključeni v veljavno sestavo notranjega sklada, prišlo do spremembe naložbene politike, povišanja upravljalvske provizije, likvidacije ali prenosa njegovega upravljanja, se bo najkasneje v roku 30 dni od dneva prejema obvestila o dogodku začel postopek pregleda sestave naložb.

Sestava notranjega sklada v času med dvema pregledoma zaradi prilivov in odlivov ter različnega gibanja tržne vrednosti izbranih naložb pravilom odstopa od cilje sestave.

Zavarovalnica lahko prenese upravljanje premoženja notranjega sklada na drugega upravljalca na način, da pisno pooblasti drugo osebo (pooblaščenca), da v njegovem imenu in za njegov račun opravlja posamezne storitve oziroma posle. V zvezi s prenosom opravljanja posamezne storitve oziroma poslov notranjega sklada na pooblaščenca se smiselno uporabljajo določbe zakona, ki ureja zavarovalništvo.

1.2.5 Omejitve naložb notranjega sklada glede na naložbeno politiko

V skladu z naložbeno politiko je struktura naložb notranjega sklada KSN5 opredeljena na naslednji način:

- notranji sklad bo praviloma investiral 90 % sredstev v nižje tvegane investicijske sklade (najnižja izpostavljenost je 80 %, najvišja pa 100 %),
- notranji sklad bo praviloma investiral 10 % sredstev v delniške investicijske sklade (najnižja izpostavljenost je 0 %, najvišja pa 10 %),
- ne glede na zgornje omejitve lahko notranji sklad investira največ do 20 % sredstev v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in kratkoročne depozite ter druge nižje tvegane zakonsko dovoljene naložbe.

Izvedeni in strukturirani finančni instrumenti niso dopustni.

1.2.6 Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe - izdajatelja

Notranji sklad lahko naloži do 40 % vrednosti vseh sredstev v enote posameznega investicijskega sklada. Višina naložbe v tržne vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in kratkoročne depozite ter druge zakonsko dovoljene naložbe lahko znaša po posamezni osebi – izdajatelju največ 10 % vseh sredstev.

V investicijske sklade družbe za upravljanje povezane z zavarovalnico je lahko naloženih do 100 % sredstev notranjega sklada.

2. Poglavje: Tveganost naložbe v enote notranjega sklada

Opozorilo: Vrednost naložb notranjega sklada v prihodnosti lahko niha. V povezavi z vplačili in drugim poslovanjem notranjega sklada zavarovalnica ne podaja nobene garancije. Če so garancije vključene v naložbah, v katere investira notranji sklad, jih podajajo garanti ali upravljavci vzajemnih skladov ali izdajatelji naložb z garancijo oziroma kot je glede garanta (garancije) navedeno v prospektu posamezne naložbe notranjega sklada. V nobenem primeru nobene garancije ne podaja zavarovalnica oziroma upravljavec premoženja, s katerim je zavarovalnica lahko sklenila pogodbo o upravljanju premoženja notranjega sklada.

Pri poslovanju notranjega sklada nastopajo predvsem naslednji dejavniki tveganja:

2.1 Splošni dejavniki tveganja

Splošni dejavniki tveganja so pri nalaganju sredstev v naložbe, ki so nizko tvegane veliko manjši kot pri nalaganju sredstev v tvegane naložbe. Razlog je v načrtnem upravljanju s tveganji na nivoju posameznih naložb. V obdobju rasti na kapitalskih trgih lahko nizko tvegana naložba vpliva tudi na nižji donos, kot bi le-ta bil v primeru naložbe, ki je bolj tvegana. Pri tem pa je v obdobju neugodnih razmer na kapitalskih trgih nizko tvegana naložba tista, ki ščiti pred previsoko izgubo vrednosti naložbe.

V zvezi z naložbeno politiko notranjega sklada so mogoči predvsem dejavniki tržnega tveganja in lahko vrednost enote premoženja niha.

Zavarovalec je glede na naložbeno politiko notranjega sklada izpostavljen sistematičnemu tveganju, na katerega zavarovalnica nima vpliva, ker se z razpršitvijo naložb temu tveganju ne more izogniti, in nesistematičnemu tveganju, ki ga zavarovalnica z izborom naložb lahko omeji.

Zavarovalnica tako ne more zagotoviti, da se bodo vlagatelju povrnila sredstva, naložena v enote notranjega sklada, oziroma da se bodo sredstva zaradi naložbe v notranji sklad povečala. Obstaja verjetnost, da zavarovalec ne dobi povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

2.2 Tveganja, povezana z nižje tveganimi naložbami

Nižje tvegane naložbe so izpostavljene običajnim tveganjem ostalih naložb, vendar zaradi večjega poudarka pri upravljanju s tveganji v manjšem obsegu.

2.2.1 Tržno tveganje

Tržno tveganje izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih razmer oziroma iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi posameznega izdajatelja.

2.2.2 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, ki izhaja iz vrednostnega papirja, ki je denominiran v drugi valuti, kot je EUR. V primeru deprecije ali devalvacije te valute lahko pride do negativnega vpliva na donosnost takšnega vrednostnega papirja.

2.2.3 Tveganje spremembe obrestne mere

Tveganje spremembe obrestne mere je tveganje, da dosežena donosnost naložb v tržne dolžniške vrednostne papirje zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb.

2.2.4 Kreditno tveganje in tveganje garancije

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik (izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do notranjega sklada ne poravnava pravočasno oziroma v celoti. Če so garancije vključene v naložbah, v katere investira notranji sklad, obstaja tudi tveganje, da dajalec garancije ne bo izpolnil določenih garancij.

2.2.5 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da je zaradi omejene likvidnosti naložbe normalno trgovanje onemogočeno oziroma je možno le po občutno slabših pogojih.

2.2.6 Izpolnitveno tveganje

Izpolnitveno tveganje je tveganje, da se transakcija z vrednostnim papirjem ne poravnava oziroma v celoti izvede pravočasno in skladno s pričakovanji, ker nasprotna stranka ne plača kupnine oziroma ne dostavi vrednostnega papirja pravočasno.

2.2.7 Posredno tveganje optimalne izvedbe prenosa vezano na produkte

Potrebe premika med posameznimi naložbenimi portfelji (notranji sklad) se ugotavlja enkrat letno, in sicer vsakega 30. 9. Potrebe premika med posameznimi naložbenimi portfelji (notranji skladi) se izvaja na nivoju police glede na naložbeni cilj ter upoštevanjem starosti in časa do upokojitve ter glede na dobo varčevanja.

Obstaja tveganje, da prenos na posamezni polici med naložbenimi portfelji (notranji skladi) ni izveden optimalno z vidika donosnosti kot tudi tveganja.

Zavarovalec lahko sam izbere trenutek prenosa dela ali vseh sredstev v drugi notranji sklad oziroma druge naložbe v skladu s pravili sklepanja posameznega produkta. Večji prenosi imajo za posledico tudi prilagoditev nakupov in prodaj.

2.2.8 Splošna ocena tveganosti naložbe v notranji sklad

Naložbena politika notranjega sklada zaradi naložb, ki so vključene lahko povzroči nihanje vrednosti enote premoženja notranjega sklada, pri čemer zavarovalnica ocenjuje, da bo nihanje zaradi naložb notranjega sklada, ki bodo večinoma nižje tvegani investicijski skladi, nizko.

Ob upoštevanju naložbene politike in tveganj, ki jim je notranji sklad izpostavljen zavarovalnica ocenjuje, da se notranji sklad uvršča med nizko tvegane.

3. Poglavlje: **Profil tipičnega zavarovalca**

Notranji sklad KSN5 je primeren predvsem za zavarovalce, ki želijo sprejemati najnižje naložbeno tveganje in imajo za primaren cilj ohranitev vrednosti premoženja. Primeren je za zavarovalce, ki so tik pred upokojitvijo, oziroma ki bodo v kratkem potrebovali sredstva. Obenem je ta notranji sklad primeren za tiste zavarovalce, katerih premoženjsko stanje jim dovoljuje zgolj naložbe v najvarnejše tipe naložb.

4. Poglavje: **Profil tveganja**

Notranji sklad KSN5 je glede na profil tveganja opredeljen kot: NIZKO TVEGAN

5. Poglavlje:

Politika razdelitve oziroma zadržanja čistega dobička oziroma prihodkov notranjega sklada

Notranji sklad bo vse prihodke in čisti dobiček v celoti zadržal in jih v obdobju imetništva zavarovalcev ne bo izplačeval. Čisti dobiček notranjega sklada se odraza v rasti vrednosti enote premoženja notranjega sklada.

6. Poglavje:

Trajanje poslovanja notranjega sklada

Notranji sklad se oblikuje za nedoločen čas. Zavarovalnica se lahko v primeru znižanja čiste vrednosti sredstev notranjega sklada pod mejo, ki omogoča učinkovito upravljanje notranjega sklada, odloči za prenehanje poslovanja notranjega sklada. To ne velja dve leti od začetka poslovanja notranjega sklada in ne velja, če se s tem preveč poseže v produkt, katerega sestavni del je ta notranji sklad, oziroma zavarovalnica nima možnosti nadomestnega notranjega sklada oziroma investicijskega sklada s primerljivo naložbeno politiko.

V primeru prenehanja poslovanja notranjega sklada ima zavarovalec, ne glede na določila zavarovalnih pogojev, pravico zahtevati prenos sredstev v višini vrednosti premoženja v drugi notranji sklad ali investicijski sklad iz veljavne ponudbe zavarovalnice. Zavarovalnica si pridržuje pravico, da zbrana sredstva v višini vrednosti premoženja prenese v drugi notranji sklad ali investicijski sklad, ki ima izbranemu notranjemu skladu najbolj primerljivo naložbeno politiko.

V primeru spremembe zakonodaje, ki bi omogočila združevanje notranjih skladov in njihovih denarnih računov, se zakonska določila lahko uporabijo neposredno, pri čemer se mora zagotavljati ločevanje podatkov po posameznem naložbenem portfelju.

7. Poglavje:

Stroški notranjega sklada, provizija za opravljanje skrbniških storitev in drugo

7.1 Stroški notranjega sklada

Iz sredstev notranjega sklada se lahko krijejo naslednji stroški poslovanja notranjega sklada:

- stroški, povezani z nakupom in prodajo vrednostnih papirjev,
- morebitni stroški odpiranja računov neposredno na posameznem trgu,
- stroški plačilnega prometa,
- stroški za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji za račun notranjega sklada, obračunani v skladu z vsakokrat veljavno tarifo KDD in tuje skrbniške banke,
- stroški vodenja računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, shranjenih na podračunu pri KDD, in vrednostnih papirjev, shranjenih na podračunu v tujini, obračunani v skladu z vsakokrat veljavno tarifo KDD in tuje skrbniške banke,
- drugi stroški KDD in tuje skrbniške banke, ki so zakonsko dovoljeni in obračunani v skladu z vsakokrat veljavno tarifo KDD in tuje skrbniške banke,
- stroški obvezne revizije,
- stroški davkov in davščin v zvezi s premoženjem in poslovanjem notranjega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem.

Iz sredstev notranjega sklada se lahko krijejo tudi stroški, ki so posledica spremembe zakonodaje ali obveze, določene s strani nadzornih organov in so neposredno ali posredno povezani z naložbami notranjega sklada.

7.2 Provizija za opravljanje skrbniških storitev in s skrbnikom povezani stroški

Iz sredstev notranjega sklada se lahko krije tudi:

- provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki se dogovori v pogodbi o opravljanju skrbniških storitev, in
- drugi stroški, povezani s skrbnikom, ki so zakonsko dovoljeni oziroma so dogovorjeni s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.

Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev se določi v vsakokratni pogodbi med zavarovalnico in skrbnikom in ne bo presegla 0,05 % povprečne čiste vrednosti sredstev notranjega sklada. Dogovorjena letna višina provizije za opravljanje skrbniških storitev znaša 0,0225 %.

7.3 Drugi stroški

Drugi stroški so opredeljeni v zavarovalnih pogojih in na zavarovalni polici, in sicer: upravljavska provizija, premija za kritje rizika smrti, dodatna zavarovanja, stroški, vezani na vplačano premijo in drugi stroški zavarovalne pogodbe. Ti stroški so vezani neposredno na posamezno polico in nanjo vezan cenik. Razen stroškov, vezanih na vplačano premijo, se vsi ti stroški obračunajo v številu enot, ki zmanjšajo stanje števila enot po posamezni polici, te enote pa se po vrednosti enote premoženja notranjega sklada preračunajo v denarni znesek, ki se izplača iz sredstev notranjega sklada za poravnavo teh obveznostih. Z zmanjšanjem števila enot na posamezni polici se zmanjša tudi čista vrednost sredstev, ki se izračuna kot zmnožek števila enot in VEP-a. Vsi navedeni stroški so vsakemu zavarovalcu razkriti v zavarovalni pogodbi.

8. Poglavje:

Obračunski dan, obračunsko obdobje, preračun čiste naložbene premije v enote premoženja in poslovno leto

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja notranjega sklada (VEP) se izračunava po stanju na obračunski dan. ČVS se izračuna tako, da se od vrednosti sredstev notranjega sklada odštejejo finančne in poslovne obveznosti.

VEP po stanju na obračunski dan (t) se izračuna po naslednji enačbi:

$$VEP(t) = \text{ČVS}(t) / E(t-1)$$

t : obračunski dan

t-1 : predhodni obračunski dan

E : število enot premoženja notranjega sklada

VEP se izračuna na vsaj 4 decimalna mesta natančno.

Izračun ČVS in VEP notranjega sklada se izračuna vsaj do konca desetega delovnega dne po obračunskem dnevu. ČVS in VEP se obračunavata v veljavni valuti v Republiki Sloveniji.

Kot obračunski dan je opredeljen zadnji dan v mesecu, obračunsko obdobje pa je med dvema zaporednima obračunskima dnevoma (prvi dan meseca do zadnjega dneva meseca). Zavarovalnica si pridržuje pravico, da lahko zaradi tehničnih ovir ali zagotavljanja pravočasnih obdelav in izkazov v mesecu decembru kot obračunski dan uporabi dan, ki je do 5 delovnih dni pred zadnjim dnevom v mesecu decembru.

Preračun čiste premije v enote premoženja se izvede na obračunski dan in vanj so zajeta vsa vplačila, ki so bila najkasneje do 25. dne v mesecu evidentirana na denarnem računu notranjega sklada v skladu z zavarovalnimi pogoji. Zavarovalnica si pridržuje pravico, da določi tudi drugi dan v mesecu, do katerega morajo biti evidentirana plačila na denarnem računu notranjega sklada, da je čista premija preračunana v enote premoženja.

Čista premija je vplačana premija, zmanjšana za stroške v skladu z zavarovalno pogodbo.

Poslovno leto notranjega sklada je enako koledarskemu letu.

Zavarovalnica za vsak notranji sklad vodi evidenco enot premoženja notranjega sklada po policah.

Zavarovalnica za vsak notranji sklad vodi ločene poslovne knjige, tako da lahko ob vsakem času neposredno ugotovi njegova sredstva in obveznosti do virov sredstev vse v skladu z zakonodajo, ki ureja notranje sklade.

Zavarovalnica zagotovi, da se ČVS in VEP izračunata na podlagi ustreznih računovodskih politik in postopkov ter da se vsa vplačila in izplačila obračunajo po potrjenem ČVS oziroma VEP ter da se odpravijo morebitne ugotovljene napake pri vrednotenju, izračunu ČVS ali VEP. Če je napaka do 1 promile ČVS, se napaka odpravi v trenutku odkritja napake. Za morebitne večje napake se zavarovalnica individualno v odvisnosti od višine napake odloči o načinu njene odprave.

9. Poglavje:

Ostala gibanja števila enot zaradi določil zavarovalne pogodbe

V skladu z zavarovalnimi pogodbami se zaradi upravljalvske provizije, premije za kritje rizika smrti, dodatnih zavarovanj in drugih stroškov zavarovalne pogodbe znižuje število enot po posamezni polici. Te enote pa se po vrednosti enote premoženja notranjega sklada preračunajo v denarni znesek, ki se izplača iz sredstev notranjega sklada za poravnavo teh obveznostih. Z zmanjšanjem števila enot na posamezni polici se zmanjša tudi čista vrednost sredstev, ki se izračuna kot zmnožek števila enot in VEP-a.

To je vezano neposredno na posamezno polico in nanjo vezan cenik.

Gibanje enot po posamezni polici predstavljajo tudi čista vplačila, ki se po VEP konvertirajo v število enot, in izplačila ter prenosi, ki predstavljajo število odkupljenih enot.

Način odkupa enot in njegova izvedba sta natančneje opredeljena v zavarovalni pogodbi (vrste, odkupna vrednost, rok izplačila itd.).

10. Poglavje: **Davčni režim za notranji sklad**

Notranji sklad ni zavezanec za plačilo davka od dohodka pravnih oseb, saj ni pravna oseba.

11. Poglavlje:

Objava čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja notranjega sklada

Zavarovalnica redno objavlja na svoji spletni strani potrjen podatek s strani skrbnika o ČVS in VEP in to vsaj do petnajstega dne po obračunskem dnevu. Začetni VEP notranjega sklada je 1,0000 EUR.

Zavarovalnica v roku šestih mesecev po preteku koledarskega leta javno objavi revidirani podatek o čisti vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja notranjega sklada na zadnji dan koledarskega leta, skupaj z navedbo, da je podatek o ČVS oziroma VEP revidiran, vse v skladu z zakonom, ki ureja revidiranje.

Čista vrednost sredstev, vrednost enote premoženja (VEP) in njena sprememba ter drugi pomembni podatki za notranji sklad so objavljeni na spletni strani www.generalisi.si.

12. Poglavlje: Spremembe prospekta notranjega sklada

Zavarovalnica lahko spreminja določbe tega prospekta v okviru posodabljanja, svoje poslovne politike in usklajevanja s predpisi, o čemer pisno obvesti zavarovalca vsaj en mesec pred začetkom veljavnosti sprememb, razen če se s predpisi ne zahteva krajši rok za uskladitev. V primeru sprememb določb prospekta ima zavarovalec – v roku, ki ga določi zavarovalnica – pravico zahtevati, da se sredstva v višini odkupne vrednosti njegovega premoženja v notranjem skladu KSN5 prenesejo v drug notranji sklad iz vsakokrat veljavne ponudbe zavarovalnice. Če zavarovalec te možnosti ne izkoristi, ostanejo njegova sredstva v notranjem skladu KSN5 in zanje veljajo določbe spremenjenega prospekta, v primeru prenehanja notranjega sklada pa v notranjem skladu, ki je glede na naložbena pravila najbližje KSN5 ter hkrati za zavarovalca pomeni nižje naložbeno tveganje.

13. Poglavlje: **Informacije o zavarovalnici**

Firma: GENERALI zavarovalnica d.d.

Sedež: Kržičeva ulica 3, SI-1000 Ljubljana

Matična številka: 5186684

Davčna številka: SI88725324

Vplačan in vpisan kapital na dan sprejetja prospekta: 38.020.330,49 EUR

Datum ustanovitve zavarovalnice: 18. 3. 1997

14. Poglavje: Osebe, odgovorne za izdajo prospekta

PROSPEKT NOTRANJEGA SKLADA KSN5 je sprejela Uprava zavarovalnice dne 12. 7. 2010 in je pričela veljati dne 15. 7. 2010.

Prvo spremembo PROSPEKTA NOTRANJEGA SKLADA KSN5 je sprejela Uprava zavarovalnice dne 24. 3. 2014 z veljavnostjo od dne 1. 4. 2014.

Drugo spremembo PROSPEKTA NOTRANJEGA SKLADA KSN5 je sprejela Uprava zavarovalnice dne 3. 6. 2016 z veljavnostjo od dne 5. 6. 2016.

Tretjo spremembo PROSPEKTA NOTRANJEGA SKLADA KSN5 je sprejela Uprava zavarovalnice dne 19. 5. 2017 z veljavnostjo od dne 1. 7. 2017.

Četrto spremembo PROSPEKTA NOTRANJEGA SKLADA KSN5 je sprejela Uprava zavarovalnice dne 13. 12. 2019 in začne veljati 1. 2. 2020.

Ljubljana, 13. december 2019

GENERALI zavarovalnica d.d.

Vanja Hrovat
Predsednica uprave



Mitja Feri
Član uprave

