

## | Dokument s ključnimi informacijami

### Namen

V tem dokumentu so navedene ključne informacije o tem naložbenem produktu. Dokument ni tržno gradivo. Informacije so predpisane z zakonom, da se lahko seznanite z naravo, tveganji in stroški tega produkta ter možnim dobičkom ali izgubo ter ga lažje primerjate z drugimi produkti.

### Produkt

**FLEGMA PARTNER, cenik UP10E** je naložbeno življenjsko zavarovanje GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana, www.generali.si. Za več informacij pokličite brezplačno telefonsko številko 080 70 77. Za nadzor nad zavarovalnico je pristojna Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana. Dokument s ključnimi informacijami je bil izdan 11. 12. 2017 in revidiran dne 17. 10. 2019.

### Produkt, ki ga kupujete, ni enostaven in je morda težko razumljiv

### Kaj je ta produkt?

**Vrsta** Naložbeno življenjsko zavarovanje z enkratnim plačilom premije, s katerim se zavarovanec zavaruje za primer smrti, obenem pa se sredstva lahko plemenitijo v notranjih skladih.

**Cilji** Cilj tega produkta je zavarovalno kritje za primer smrti in udeležba pri razvoju vrednosti izbranega notranjega sklada. Zavarovalec lahko v okviru naložbenega življenjskega zavarovanja izbira med petimi notranjimi skladi (naložbenimi portfelji), ki se razlikujejo glede na naložbeno strukturo in stopnjo tveganja (v nadaljevanju so naštetih notranji skladi od bolj tveganega proti manj tveganemu): KSN1 - Drzno flegma, KSN2 - Dinamično flegma, KSN3 - Uravnoreženo flegma, KSN4 - Modro flegma in KSN5 - Garantirano flegma. Zavarovalec ima možnost izbire med tremi naložbenimi cilji – po lastni izbiri (FLEGMA po meri), glede na starost (FLEGMA penzija) ali glede na cilj varčevanja (FLEGMA varčevanje za cilj). Glede na izbrani cilj lahko sredstva avtomatsko prehajajo med notranjimi skladi z namenom zagotavljanja optimalnih donosov z upoštevanjem stopnje tveganja notranjega sklada. Zavarovalec prevzema naložbena tveganja, ki so neposredno vezana na vrednost sredstev notranjega sklada. Naložbena struktura notranjih skladov in stopnja varnosti naložb ter podrobne informacije o notranjih skladih so navedene v prospektih notranjih skladov, ki so objavljeni na spletni strani zavarovalnice in v priloženem dokumentu Specifične informacije o osnovnih naložbenih možnostih. Priporočena doba varčevanja je 20 let, pri čemer naj bi bila doba varčevanja zaradi doseganja davčnih ugodnosti najmanj 10 let.

**Ciljni mali vlagatelj** Vlagatelji, ki želijo poleg življenjskega zavarovanja za primer smrti dolgoročno varčevati in so pripravljeni prevzeti naložbeno tveganje z namenom potencialnih višjih donosov. Vlagatelj se za čas veljavnosti pogodbe zaveže zagotavljati sredstva na svojem osebnem računu najmanj v višini zneska, določenega s splošnimi pogoji.

### Zavarovalne koristi in stroški

Zavarovanje je doživiljsko. Traja do smrti zavarovanca ali do odstopa od zavarovanja oz. odkupa. Zavarovanec je zavarovan za primer smrti v višini dogovorjene zavarovalne vsote. Minimalna zavarovalna vsota za primer smrti je 2.500 EUR nad stanjem na osebnem računu. Ko zavarovanec dopolni 70 let, se njegova zavarovalna vsota za primer smrti samodejno zniža na višino odkupne vrednosti.

Premija se plača v enkratnem znesku. Poleg redne premije so možna tudi dodatna vplačila (izredno vplačila). Na vrednost premoženja zavarovalca vpliva vrednost enote izbranega notranjega sklada. Število enot premoženja na osebnem računu se na podlagi vplačane premije določi tako, da se od vplačane premije obračunajo vstopni stroški, kar predstavlja čisto premijo, le-ta se nato deli z vrednostjo enote premoženja izbranega notranjega sklada, ki velja na obračunski dan. Vrednost premoženja na zavarovalčevem osebnem računu se mesečno izračuna z množenjem števila enot premoženja z vrednostjo enote premoženja (VEP) posameznega notranjega sklada, veljavne na obračunski dan (dan konverzije). Vrednost teh koristi je prikazana v poglavju z naslovom »Kakšno je tveganje in kakšen donos lahko pričakujem?«.

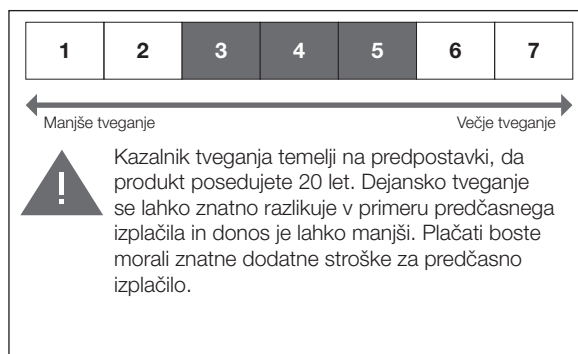
Od stanja premoženja na osebnem računu naložbenega zavarovanja se mesečno obračunajo upravljaljski stroški, premija za zavarovanje za primer smrti ter premija za morebitna dodatna zavarovanja. Učinek vseh stroškov je prikazan v poglavju »Kakšni so stroški?«. Vrednost enote premoženja notranjega sklada na osebnem računu zavarovalca je odvisna od gibanja vrednosti enote izbranega notranjega sklada.

Zavarovalnica lahko preneha s trženjem produkta, kar pa ne vpliva na obstoječe zavarovalne pogodbe.

V skladu z zavarovalnimi pogoji lahko zavarovalnica odstopi od pogodbe, če zavarovalec oz. zavarovanec prijavi ali zamolči kakšno okoliščino take narave, da zavarovalnica ne bi sklenila pogodbe; če zavarovalec ne zagotovi minimalne vrednosti premoženja na osebnem računu ali ne plača enkratne premije.

### Kakšno je tveganje in kakšen donos lahko pričakujem?

#### Kazalnik tveganja



Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja tega produkta v primerjavi z drugimi produkti. Kaže stopnjo verjetnosti, da bo produkt izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Ta produkt smo razvrstili v razponu od 3 do 5 od 7, kar je srednje nizek do srednje visok razred tveganja. Kazalnik tveganja produkta je odvisen od kazalnika tveganja izbranega notranjega sklada. Prikazan kazalnik tveganja se v prihodnosti lahko spremeni. Zgodovinski podatki niso podlaga za bodoči kazalnik tveganja. Morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti so ocenjene s stopnjo od srednje nizko do srednje visoko stopnjo. Slabi tržni pogoji verjetno ne bodo (kazalnik tveganja 3) ali verjetno bodo (kazalnik tveganja 5) vplivali na zmožnost, da izplačamo vlagatelja. Ta produkt ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

## Scenariji uspešnosti

Naložba 10.000 € Zavarovalna premija		1 leto	10 let	20 let (Priporočeno obdobje razpolaganja)
<b>Scenariji preživetja</b>				
<b>Stresni scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>5.636,45 € do 7.375,23 €</b> -38,40% do -19,40%	<b>2.200,40 € do 6.372,69 €</b> -14,05% do -4,41%	<b>635,50 € do 4.449,13 €</b> -12,87% do -3,97%
<b>Neugoden scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>6.830,55 € do 7.636,14 €</b> -25,35% do -16,54%	<b>6.374,56 € do 9.843,52 €</b> -4,40% do -0,16%	<b>5.512,15 € do 11.493,34 €</b> -2,93% do 0,70%
<b>Zmeren scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>7.808,10 € do 8.182,86 €</b> -14,67 do -10,57%	<b>8.354,32 € do 13.014,27 €</b> -1,78 do 2,67%	<b>7.172,34 € do 17.698,63 €</b> -1,65% do 2,90%
<b>Ugoden scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>7.988,31 € do 9.288,90 €</b> -12,70% do 1,52%	<b>8.994,15 € do 17.645,80 €</b> -1,05% do 5,84%	<b>7.993,84 € do 27.466,91 €</b> -1,11% do 5,18%
<b>Scenarij smrti</b>				
<b>Smrt</b>	<b>Kaj lahko vaši upravičenci dobijo nazaj po odbitju stroškov</b>	<b>11.981,60 € do 12.436,68 €</b>	<b>10.938,71 € do 15.645,73 €</b>	<b>9.744,79 € do 20.377,40 €</b>
<b>Kumulativna zavarovalna premija</b>		<b>9,62 €</b>	<b>140,01 €</b>	<b>430,91 €</b>

Ta preglednica kaže znesek, ki bi ga lahko dobili nazaj v naslednjih 20 letih na podlagi različnih scenarijev, ob predpostavki, da vložite 10.000 €. Scenariji prikazujejo primer zavarovane osebe, stare 40 let, brez vključene indeksacije zavarovalne vsote in dodatnih zavarovanj. Uspešnost produkta kot celote je odvisna od izbranega naložbenega cilja oz. od izbrane osnovne naložbene možnosti, zato so prikazani zneski v gornji tabeli v razponu. Informacije o vsaki osnovni naložbeni možnosti so na voljo v priloženem dokumentu Specifične informacije o osnovni naložbeni možnosti in na spletni strani [www.generalisi/oseba/nalozbeno-zivljenjsko-zavarovanje/dokumenti-s-kljucnimi-informacijami/](http://www.generalisi/oseba/nalozbeno-zivljenjsko-zavarovanje/dokumenti-s-kljucnimi-informacijami/). V scenarijih so vključeni vsi stroški samega produkta. Predstavljeni scenariji kažejo, kako uspešna bi bila lahko vaša naložba. Primerjate jih lahko s scenariji za druge produkte. Predstavljeni scenariji so ocena prihodnje uspešnosti na podlagi preteklih dokazov o gibanju vrednosti te naložbe in niso natančni kazalnik. Koliko boste dobili, je odvisno od razmer na trgu in od tega, kako dolgo razpolagate z naložbo/produktom. Stresni scenarij prikazuje, koliko bi dobili nazaj v ekstremnih tržnih razmerah in ne upošteva situacij, v katerih vam nismo sposobni plačati.

### Kaj se zgodi, če GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana ne more izplačati vlagateljv?

Odškodninska oziroma jamstvena shema za vlagatelje ni predpisana. Sredstva so po zakonu ločena tako od premoženja zavarovalnice, družbe za upravljanje kot od skrbnika ali oseb, ki izvajajo trženje. Zavarovalniška zakonodaja vsebuje stroge zahteve v zvezi s kapitalsko ustreznostjo in zavarovalno-tehničnimi rezervacijami, katerih namen je, da zavarovalnice izpolnjujejo svoje obveznosti iz zavarovalnih pogodb. GENERALI d.d. v celoti izpolnjuje te zahteve. Stroga zakonodaja in kontinuiran nadzor s strani Agencije za zavarovalni nadzor je namenjena zagotavljanju pravilnega delovanja zavarovalnice, ki je v interesu vlagateljv.

### Kakšni so stroški?

Letni učinek na donos kaže, kakšen učinek bodo skupni stroški, ki jih boste plačali, imeli na donos naložbe, ki ga boste morda imeli. V skupnih stroških so upoštevani enkratni, tekoči in dodatni stroški.

Tukaj prikazani zneski so kumulativni stroški samega produkta za tri različna obdobja razpolaganja. Vključujejo kazni za morebiten predčasen izstop. Številke temeljijo na predpostavki, da vložite 10.000 €. Številke so ocene in se lahko v prihodnosti spremenijo.

### Stroški skozi čas

Oseba, ki prodaja produkt ali o njem svetuje, vam lahko zaračuna dodatne stroške. V tem primeru vam bo predložila informacije o teh stroških in vam pokazala učinek, ki jih bodo vsi stroški imeli na vašo naložbo skozi čas.

Naložbe 10.000 € Scenariji	Izplačilo po 1. letu	Izplačilo po 10. letu	Izplačilo po 20. letu
<b>Skupni stroški</b>	<b>1.578,25 € do 1.761,83 €</b>	<b>2.714,80 € do 4.606,34 €</b>	<b>4.828,66 € do 10.158,71 €</b>
Letni učinek na donos (zmanjšanje donosa)	15,84% do 17,94%	2,97% do 4,67%	2,84% do 4,47%

V skupnih stroških so zajeti celotni stroški poslovanja upravljavcev skladov, ki pri izplačilu po 20. letih predstavljajo od 1.660,15 € do 5.697,95 € in stroški zavarovalnice, ki predstavljajo od 3.168,50 € do 4.460,76 €. V skupnih stroških so pri izplačilu po 1. letu zajeti tudi stroški davka od prometa zavarovalnih poslov. Celotni stroški poslovanja upravljavcev skladov vključujejo upravljavsko in skrbniško provizijo ter druge stroške, ki se obračunajo od čiste vrednosti sklada in so zajeti že v vrednosti enote premoženja, zato neposredno ne bremenijo vlagatelja.

### Sestava stroškov

Spodnja preglednica prikazuje:

- vsakoletni učinek različnih vrst stroškov na donos naložbe, ki ga boste morda imeli ob koncu priporočenega obdobja razpolaganja;
- pomen različnih kategorij stroškov.

**Ta preglednica prikazuje letni učinek na donos**

<b>Enkratni stroški</b>	<b>Vstopni stroški</b>	0,22 %	Učinek stroškov, ki jih plačate ob vstopu v naložbo. To vključuje stroške distribucije vašega produkta.
	<b>Izstopni stroški</b>	0,05%	Učinek stroškov izstopa iz naložbe ob koncu priporočenega obdobja razpolaganja.
<b>Tekoči stroški</b>	<b>Stroški premoženjskih transakcij</b>	0%	Učinek stroškov našega nakupa in prodaje osnovnih naložb za produkt.
	<b>Drugi tekoči stroški</b>	2,57% do 4,20%	Učinek stroškov, ki nam jih plačate vsako leto za upravljanje vaših naložb, in stroškov iz oddelka II.
<b>Dodatni stroški</b>	<b>Provizije za uspešnost</b>	0%	Učinek provizije za uspešnost. To odbijemo od vaše naložbe, če je preseženo merilo uspešnosti za produkt.
	<b>Spodbujevalne provizije</b>	0%	Učinek spodbujevalne provizije. To odbijemo, če je uspešnost naložbe večja od določenega %.

Navedeni stroški v tem poglavju so prikazani v razponu in se lahko razlikujejo od tistih, ki dejansko nastanejo, kar je odvisno od izbranega naložbenega cilja oz. od izbrane osnovne naložbene možnosti in odločitev stranke, kot so primeroma, vendar ne izključno: predčasna prekinitve, (delni) odkup, predujem, druga doba posedovanja ali zavarovalna vsota za primer smrti, vključitev dodatnih zavarovanj in morebitna izredna vplačila.

**Kako dolgo bi moral razpolagati z njim in ali lahko dobim denar izplačan predčasno?****Priporočeno obdobje posedovanja 20 let.**

Priporočeno obdobje naj ustreza vaši pristopni starosti oz. vašim potrebam oz. naložbenemu cilju, ki mu sledite.

Zavarovanje je doživljenjsko. Traja do smrti zavarovanca ali do odstopa od zavarovanja oz. odkupa.

Produkt lahko posedujete tudi za daljše ali krajše obdobje od priporočenega obdobja posedovanja, vendar je produkt zasnovan kot dolgoročna naložba pri čemer naj bi bila doba varčevanja zaradi doseganja davčnih ugodnosti najmanj 10 let. Z daljšanjem ročnosti razpolaganja se naložbeno tveganje, ki izhaja iz nihanja tečajev osnovnih naložbenih možnosti, zmanjšuje. Vendar pa priporočamo, da stalno spremljate razvoj vaše pogodbe in osnovnih naložbenih možnosti. Lahko se odločite za drugačno obdobje razpolaganja produkta, če se spremenijo vaše osebne okoliščine. Dejansko tveganje se lahko znatno razlikuje v primeru predčasnega izplačila in donos je lahko manjši. V primeru odkupa se od vrednosti premoženja na zavarovalčevem osebnem računu obračunajo stroški izstopa kot je navedeno v spodnji tabeli.

Potečena leta zavarovanja	0-1	2	3	4	5	6	7	8	9	10+
Izstopni stroški	10%	9%	8%	7%	6%	5%	4%	3%	2%	1%

Od izplačila se obračunajo tudi dajatve, ki so odvisne od veljavne zakonodaje; če se zavarovalna pogodba razdre pred potekom 10 let, se davek v višini 8,5% odmeri od vsote, ki se izplača. Obračuna se tudi dohodnina. Osnova za obdavčitev je razlika med izplačilom zavarovalne vsote (ali odkupne vrednosti) ter vplačanimi premijami zavarovanja. Oprostitev plačila dohodnine je predvidena za izplačila v primeru smrti zavarovanca in v primeru, da so izpolnjeni spodnji pogoji: pravica zahtevati izplačilo zavarovalne vsote nastane po preteku desetih let od dneva sklenitve pogodbe o življenjskem zavarovanju, sklenitelj zavarovanja in upravičenec sta ena in ista oseba in zahteva za izplačilo odkupne vrednosti ni podana prej kot po 10. letih od sklenitve pogodbe. V primeru, da se davčna zakonodaja spremeni, bo zavarovalnica predpisane davke obračunala v skladu z veljavno zakonodajo.

Zavarovalec ima pravico, da v 30 (tridesetih) dneh od dneva sklenitve odstopi od zavarovalne pogodbe brez navedbe razloga za to dejanje in brez obveznosti plačila.

**Kako se lahko pritožim?**

Zoper odločitev in postopke zavarovalnice je dovoljena pritožba v skladu s pravilnikom, ki ureja pritožbeni postopek v zavarovalnici in je objavljen na spletni strani zavarovalnice [www.generali.si](http://www.generali.si). Pritožba se lahko vloži pisno v obliki običajne pošte na naslov: GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana, Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, Slovenija, telefaks sporočila na številko: +386 (0)1 47 57 101 ali po elektronski pošti na e-naslov: [info.si@generali.com](mailto:info.si@generali.com).

**Druge pomembne informacije**

Celovite informacije o produktu najdete v zavarovalnih pogojih za naložbeno življenjsko zavarovanje, v brošuri, v Prospektih notranjih skladov in v dokumentih Specifične informacije o osnovnih naložbenih možnostih. Dokument s ključnimi informacijami, Specifične informacije o osnovnih naložbenih možnostih, zavarovalni pogoji in Prospekti notranjih skladov so vam brezplačno na voljo na vseh lokacijah, kjer lahko sklenete zavarovanje, na sedežu zavarovalnice in spletni strani zavarovalnice [www.generali.si](http://www.generali.si).

V skladu z določili zavarovalnih pogojev in Pravidnika o spremembah življenjskih zavarovanj, ki je objavljen na spletni strani zavarovalnice, so po sklenitvi zavarovanja možne spremembe, kot so npr. sprememba zavarovalne vsote, indeksacije zavarovalne vsote, naložbenega cilja, sprememba dodatnih zavarovanj, sprememba zavarovalca, izredna vplačila premije, sprememba pravil investiranja, prenos sredstev med skladi in delni odkup, vinkulacija, zastava, odstop zavarovanja, sprememba upravičencev.

Dokument in morebitne spremembe tega dokumenta bo zavarovalnica objavila na svoji spletni strani [www.generali.si/oseba/nalozbeno-zivljenjsko-zavarovanje/dokumenti-s-kljucnimi-informacijami/](http://www.generali.si/oseba/nalozbeno-zivljenjsko-zavarovanje/dokumenti-s-kljucnimi-informacijami/).

Dokument (UP10E-1/18) je bil revidiran. Revidirano verzijo dokumenta (UP10E-3/19) je potrdila uprava zavarovalnice GENERALI d.d., Kržičeva 3, Ljubljana dne 17. 10. 2019 in velja od 04. 11. 2019 dalje.

Priloga: - Specifične informacije o osnovnih naložbenih možnostih (UP10E-KSN1-3/19), (UP10E-KSN2-3/19), (UP10E-KSN3-3/19), (UP10E-KSN4-3/19) in (UP10E-KSN5-3/19).

## Specifične informacije o osnovni naložbeni možnosti

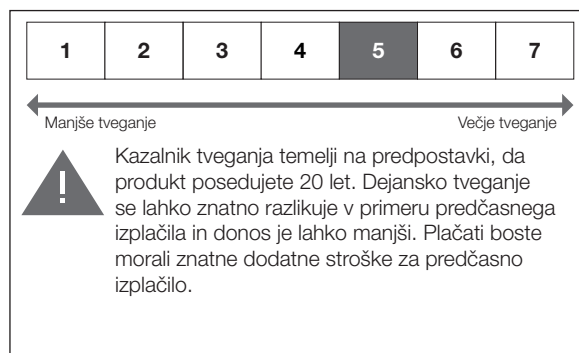
**KSN1 – Drzno Flegma** je naložbena možnost v obliki notranjega sklada upravitelja GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana, www.generalisi.si, in se izvaja z aktivno naložbeno politiko, prvenstveno usmerjeno v 90% v delniške vzajemne sklade.

Ta dokument predstavlja specifične informacije o osnovni naložbeni možnosti in ga je potrebno brati skupaj z Dokumentom s ključnimi informacijami (UP10E-3/19) za produkt FLEGMA PARTNER, cenik UP10E.

<b>Cilji naložbe</b>	<p>Temeljni naložbeni cilj notranjega sklada je doseganje dolgoročne donosnosti sredstev, ki se meri v spremembi vrednosti enote premoženja notranjega sklada. Donosnost je dosežena s prejemki od naložb in dobički iz kapitalne rasti naložb. Dolgoročna rast sredstev je dosežena predvsem z dobički iz naslova kapitalne rasti naložb.</p> <p>Aktivna naložbena politika je opredeljena kot politika doseganja dolgoročne donosnosti ob upoštevanju varnosti in likvidnosti investiranih sredstev, ki jih zagotavlja razpršenost naložb preko pretežno delniških vzajernih skladov. Pri tem se aktivna politika izraža v stalnem prilagajanju naložb glede na razmere na finančnih trgih. V obdobjih pozitivnih gibanj na kapitalnih trgih bodo sredstva naložena predvsem v delniških vzajernih skladih, ki vlagajo na t.i. trgih v razvoju (emerging markets) – ti vzajemni skladi nudijo visoke potenciale rasti, obenem pa so tudi visoko nihajni. V obdobjih manj ugodnih gibanj bodo v strukturi naložb notranjega sklada prevladovali delniški vzajemni skladi z naložbenimi politikami, ki omogočajo manjšo nihanost, izrazitejši pa bo tudi delež obvezniških vzajernih skladov oziroma drugih nizko tveganih naložb.</p>
<b>Ciljni mali vlagatelj</b>	<p>Zavarovalci, ki želijo dolgoročno udeležbo pri nadpovprečno visokih donosih in večji stopnji tveganja. Primeren je za zavarovalce, ki so v zgodnjem življenjskem obdobju nalaganja sredstev in imajo pred seboj še dolgo obdobje do upokojitve. Obenem je notranji sklad primeren za tiste zavarovalce, katerih premoženjsko stanje dovoljuje, da del svojih sredstev vložijo tudi v naložbe z višjo stopnjo tveganja.</p>

### Kakšno je tveganje in kakšen donos lahko pričakujem?

#### Kazalnik tveganja



Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja te naložbene možnosti v primerjavi z drugimi naložbenimi možnostmi. Kaže stopnjo verjetnosti, da bo naložbena možnost izgubila vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. To smo razvrstili pod 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Prikazan kazalnik tveganja se v prihodnosti lahko spremeni. Zgodovinski podatki niso podlaga za bodoči kazalnik tveganja. Morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti so ocenjene s srednje visoko stopnjo, slabi tržni pogoji pa verjetno bodo vplivali na zmožnost, da izplačamo vlagatelja. Ta naložbena možnost ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

#### Scenariji uspešnosti

Naložba 10.000 € Zavarovalna premija		1 leto	10 let	20 let (Priporočeno obdobje razpolaganja)
<b>Scenariji preživetja</b>				
<b>Stresni scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>5.636,45 €</b> -38,40%	<b>2.200,40 €</b> -14,05%	<b>635,50 €</b> -12,87%
<b>Neugoden scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>6.830,55 €</b> -25,35%	<b>6.374,56 €</b> -4,40%	<b>5.512,15 €</b> -2,93%
<b>Zmeren scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>8.020,90 €</b> -12,34%	<b>10.541,92 €</b> 0,53%	<b>11.514,53 €</b> 0,71%
<b>Ugoden scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>9.288,90 €</b> 1,52%	<b>17.138,59 €</b> 5,54%	<b>23.281,95 €</b> 4,32%
<b>Scenarij smrti</b>				
<b>Smrt</b>	<b>Kaj lahko vaši upravičenci dobijo nazaj po odbitju stroškov</b>	<b>12.240,01 €</b>	<b>13.148,41 €</b>	<b>14.130,84 €</b>
<b>Kumulativna zavarovalna premija</b>		<b>9,62 €</b>	<b>140,01 €</b>	<b>430,91 €</b>

Ta preglednica kaže znesek, ki bi ga lahko dobili nazaj v naslednjih 20 letih na podlagi različnih scenarijev, ob predpostavki, da vložite 10.000 €. Scenariji prikazujejo primer zavarovane osebe, stare 40 let, brez vključene indeksacije zavarovalne vsote in dodatnih zavarovanj. Scenariji prikazujejo samo naložbo v to naložbeno opcijo. V scenarijih so vključeni vsi stroški samega produkta. Predstavljeni scenariji kažejo, kako uspešna bi bila lahko vaša naložba. Primerjate jih lahko s scenariji za druge naložbene možnosti. Predstavljeni scenariji so ocena prihodnje uspešnosti na podlagi preteklih dokazov o gibanju vrednosti te naložbe in niso natančni kazalnik. Koliko boste dobili, je odvisno od razmer na trgu in od tega, kako dolgo razpolagate z naložbo/produktom. Stresni scenarij prikazuje, koliko bi dobili nazaj v ekstremnih tržnih razmerah in ne upošteva situacij, v katerih vam ne bi bili sposobni plačati.

## Kakšni so stroški?

Letni učinek na donos kaže, kakšen učinek bodo skupni stroški, ki jih boste plačali, imeli na donos naložbe, ki ga boste morda imeli. V skupnih stroških so upoštevani enkratni, tekoči in dodatni stroški.

Tukaj prikazani zneski so kumulativni stroški samega produkta za tri različna obdobja razpolaganja. Vključujejo kazni za morebiten predčasen izstop. Številke temeljijo na predpostavki, da vložite 10.000 €. Številke so ocene in se lahko v prihodnosti spremenijo.

## Stroški skozi čas

Oseba, ki prodaja produkt ali o njem svetuje, vam lahko zaračuna dodatne stroške. V tem primeru vam bo predložila informacije o teh stroških in vam pokazala učinek, ki jih bodo vsi stroški imeli na vašo naložbo skozi čas.

Naložbe 10.000 € Sceneriji	Izplačilo po 1. letu	Izplačilo po 10. letu	Izplačilo po 20. letu
<b>Skupni stroški</b>	<b>1.761,83 €</b>	<b>4.606,34 €</b>	<b>9.247,48 €</b>
Letni učinek na donos (zmanjšanje donosa)	17,94%	4,67%	4,47%

V skupnih stroških so zajeti celotni stroški poslovanja upravljavcev skladov, ki pri izplačilu po 20. letih predstavljajo 5.501,93 € in stroški zavarovalnice, ki predstavljajo 3.745,54 €. V skupnih stroških so pri izplačilu po 1. letu zajeti tudi stroški davka od prometa zavarovalnih poslov. Celotni stroški poslovanja upravljavcev skladov vključujejo upravljavsko in skrbniško provizijo ter druge stroške, ki se obračunajo od čiste vrednosti sklada in so zajeti že v vrednosti enote premoženja, zato neposredno ne bremenijo vlagatelja.

## Sestava stroškov

Spodnja preglednica prikazuje:

- vsakoletni učinek različnih vrst stroškov na donos naložbe, ki ga boste morda imeli ob koncu priporočenega obdobja razpolaganja;
- pomen različnih kategorij stroškov.

Ta preglednica prikazuje letni učinek na donos			
<b>Enkratni stroški</b>	<b>Vstopni stroški</b>	0,22%	Učinek stroškov, ki jih plačate ob vstopu v naložbo. To vključuje stroške distribucije vašega produkta.
	<b>Izstopni stroški</b>	0,05%	Učinek stroškov izstopa iz naložbe ob koncu priporočenega obdobja razpolaganja.
<b>Tekoči stroški</b>	<b>Stroški premoženjskih transakcij</b>	0%	Učinek stroškov našega nakupa in prodaje osnovnih naložb za produkt.
	<b>Drugi tekoči stroški</b>	4,20%	Učinek stroškov, ki nam jih plačate vsako leto za upravljanje vaših naložb, in stroškov iz oddelka II.
<b>Dodatni stroški</b>	<b>Provizije za uspešnost</b>	0%	Učinek provizije za uspešnost. To odbijemo od vaše naložbe, če je preseženo merilo uspešnosti za produkt.
	<b>Spodbujevalne provizije</b>	0%	Učinek spodbujevalne provizije. To odbijemo, če je uspešnost naložbe večja od določenega %.

Navedeni stroški v tem poglavju se lahko razlikujejo od tistih, ki dejansko nastanejo, kar je odvisno od odločitev stranke, kot so primeroma, vendar ne izključno: predčasna prekinitvev, (delni) odkup, predujem, druga doba posedovanja ali zavarovalna vsota za primer smrti, vključitev dodatnih zavarovanj in morebitna izredna vplačila.

## Druge pomembne informacije

Dokument in morebitne spremembe tega dokumenta bo zavarovalnica objavila na svoji spletni strani:

[www.general.si/oseba/nalozbeno-zivljenjsko-zavarovanje/dokumenti-s-kljucnimi-informacijami/](http://www.general.si/oseba/nalozbeno-zivljenjsko-zavarovanje/dokumenti-s-kljucnimi-informacijami/). Dokument (UP10E-KSN1-1/18) je bil revidiran.

Revidirano verzijo dokumenta (UP10E-KSN1-3/19) je potrdila uprava zavarovalnice GENERALI d.d., Kržičeva 3, Ljubljana dne 17. 10. 2019 in velja od 04. 11. 2019 dalje.

## Specifične informacije o osnovni naložbeni možnosti

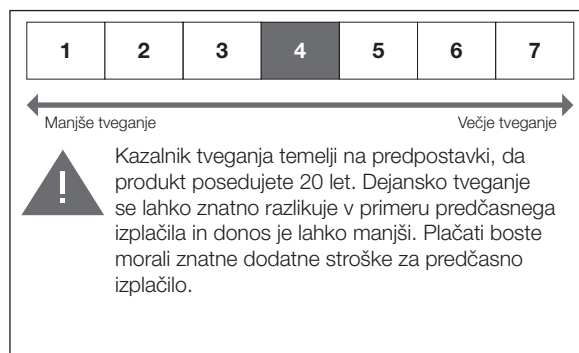
**KSN2 – Dinamično Flegma** je naložbena možnost v obliki notranjega sklada upravljavca GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana, www.generali.si, in se izvaja z aktivno naložbeno politiko, prvenstveno usmerjeno v 75% v delniške vzajemne sklade.

Ta dokument predstavlja specifične informacije o osnovni naložbeni možnosti in ga je potrebno brati skupaj z Dokumentom s ključnimi informacijami (UP10E-3/19) za produkt FLEGMA PARTNER, cenik UP10E.

<b>Cilji naložbe</b>	<p>Temeljni naložbeni cilj notranjega sklada je doseganje dolgoročne donosnosti sredstev, ki se meri v spremembi vrednosti enote premoženja notranjega sklada. Donosnost je dosežena s prejemki od naložb in dobički iz kapitalne rasti naložb. Dolgoročna rast sredstev je dosežena predvsem z dobički iz naslova kapitalne rasti naložb.</p> <p>Aktivna naložbena politika je opredeljena kot politika doseganja dolgoročne donosnosti ob upoštevanju varnosti in likvidnosti investiranih sredstev, ki jih zagotavlja razpršenost naložb preko pretežno delniških vzajernih skladov. Pri tem se aktivna politika izraža v stalnem prilagajanju naložb glede na razmere na finančnih trgih. V obdobjih pozitivnih gibanj na kapitalnih trgih bodo sredstva naložena predvsem v delniških vzajernih skladih, ki vlagajo na t.i. trgih v razvoju (emerging markets) – ti vzajerni skladi nudijo visoke potenciale rasti, obenem pa so tudi visoko nihajni. V obdobjih manj ugodnih gibanj bodo v strukturi naložb notranjega sklada prevladovali delniški vzajerni skladi z naložbenimi politikami, ki omogočajo manjšo nihajnost, izrazitejši pa bo tudi delež obvezniških vzajernih skladov oziroma drugih nizko tveganih naložb.</p>
<b>Ciljni mali vlagatelj</b>	<p>Zavarovalci, ki želijo dolgoročno udeležbo pri relativno visokih donosih in nekoliko večji stopnji tveganja. Primeren je za zavarovalce, ki so v srednjem življenjskem obdobju akumulacije sredstev in imajo pred seboj še daljše obdobje do upokojitve. Obenem je ta notranji sklad primeren tudi za tiste zavarovalce, katerih premoženjsko stanje jim dovoljuje, da del svojih sredstev vložijo tudi v nekoliko bolj tvegane naložbe.</p>

### Kakšno je tveganje in kakšen donos lahko pričakujem?

#### Kazalnik tveganja



Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja te naložbene možnosti v primerjavi z drugimi naložbenimi možnostmi. Kaže stopnjo verjetnosti, da bo naložbena možnost izgubila vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. To smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Prikazan kazalnik tveganja se v prihodnosti lahko spremeni. Zgodovinski podatki niso podlaga za bodoči kazalnik tveganja. Morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti so ocenjene s srednjo stopnjo, slabi tržni pogoji pa bi lahko vplivali na zmožnost, da izplačamo vlagatelja. Ta naložbena možnost ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

#### Scenariji uspešnosti

Naložba 10.000 € Zavarovalna premija		1 leto	10 let	20 let (Priporočeno obdobje razpolaganja)
<b>Scenariji preživetja</b>				
<b>Stresni scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>5.910,37 €</b> -35,41%	<b>2.671,86 €</b> -12,36%	<b>949,57 €</b> -11,11%
<b>Neugoden scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>7.098,91 €</b> -22,42%	<b>7.730,10 €</b> -2,54%	<b>7.792,84 €</b> -1,24%
<b>Zmeren scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>8.092,88 €</b> -11,55%	<b>11.658,98 €</b> 1,55%	<b>14.156,89 €</b> 1,75%
<b>Ugoden scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>9.132,87 €</b> -0,19%	<b>17.372,29 €</b> 5,68%	<b>25.188,18 €</b> 4,73%
<b>Scenarij smrti</b>				
<b>Smrt</b>	<b>Kaj lahko vaši upravičenci dobijo nazaj po odbitju stroškov</b>	<b>12.327,42 €</b>	<b>14.276,75 €</b>	<b>16.799,89 €</b>
<b>Kumulativna zavarovalna premija</b>		<b>9,62 €</b>	<b>140,01 €</b>	<b>430,91 €</b>

Ta preglednica kaže znesek, ki bi ga lahko dobili nazaj v naslednjih 20 letih na podlagi različnih scenarijev, ob predpostavki, da vložite 10.000 €. Scenariji prikazujejo primer zavarovane osebe, stare 40 let, brez vključene indeksacije zavarovalne vsote in dodatnih zavarovanj. Scenariji prikazujejo samo naložbo v to naložbeno opcijo. V scenarijih so vključeni vsi stroški samega produkta. Predstavljeni scenariji kažejo, kako uspešna bi bila lahko vaša naložba. Primerjate jih lahko s scenariji za druge naložbene možnosti. Predstavljeni scenariji so ocena prihodnje uspešnosti na podlagi preteklih dokazov o gibanju vrednosti te naložbe in niso natančni kazalnik. Koliko boste dobili, je odvisno od razmer na trgu in od tega, kako dolgo razpolagate z naložbo/produktom. Stresni scenarij prikazuje, koliko bi dobili nazaj v ekstremnih tržnih razmerah in ne upošteva situacij, v katerih vam ne bi bili sposobni plačati.

## Kakšni so stroški?

Letni učinek na donos kaže, kakšen učinek bodo skupni stroški, ki jih boste plačali, imeli na donos naložbe, ki ga boste morda imeli. V skupnih stroških so upoštevani enkratni, tekoči in dodatni stroški.

Tukaj prikazani zneski so kumulativni stroški samega produkta za tri različna obdobja razpolaganja. Vključujejo kazni za morebiten predčasen izstop. Številke temeljijo na predpostavki, da vložite 10.000 €. Številke so ocene in se lahko v prihodnosti spremenijo.

## Stroški skozi čas

Oseba, ki prodaja produkt ali o njem svetuje, vam lahko zaračuna dodatne stroške. V tem primeru vam bo predložila informacije o teh stroških in vam pokazala učinek, ki jih bodo vsi stroški imeli na vašo naložbo skozi čas.

Naložbe € 10.000 Sceneriji	Izplačilo po 1. letu	Izplačilo po 10. letu	Izplačilo po 20. letu
<b>Skupni stroški</b>	<b>1.750,36 €</b>	<b>4.578,19 €</b>	<b>9.647,18 €</b>
Letni učinek na donos (zmanjšanje donosa)	17,86%	4,47%	4,24%

V skupnih stroških so zajeti celotni stroški poslovanja upravljavcev skladov, ki pri izplačilu po 20. letih predstavljajo 5.586,41 € in stroški zavarovalnice, ki predstavljajo 4.060,77 €. V skupnih stroških so pri izplačilu po 1. letu zajeti tudi stroški davka od prometa zavarovalnih poslov. Celotni stroški poslovanja upravljavcev skladov vključujejo upravljavsko in skrbniško provizijo ter druge stroške, ki se obračunajo od čiste vrednosti sklada in so zajeti že v vrednosti enote premoženja, zato neposredno ne bremenijo vlagatelja.

## Sestava stroškov

Spodnja preglednica prikazuje:

- vsakoletni učinek različnih vrst stroškov na donos naložbe, ki ga boste morda imeli ob koncu priporočenega obdobja razpolaganja;
- pomen različnih kategorij stroškov.

### Ta preglednica prikazuje letni učinek na donos

<b>Enkratni stroški</b>	<b>Vstopni stroški</b>	0,22%	Učinek stroškov, ki jih plačate ob vstopu v naložbo. To vključuje stroške distribucije vašega produkta.
	<b>Izstopni stroški</b>	0,05%	Učinek stroškov izstopa iz naložbe ob koncu priporočenega obdobja razpolaganja.
<b>Tekoči stroški</b>	<b>Stroški premoženjskih transakcij</b>	0%	Učinek stroškov našega nakupa in prodaje osnovnih naložb za produkt.
	<b>Drugi tekoči stroški</b>	3,97%	Učinek stroškov, ki nam jih plačate vsako leto za upravljanje vaših naložb, in stroškov iz oddelka II.
<b>Dodatni stroški</b>	<b>Provizije za uspešnost</b>	0%	Učinek provizije za uspešnost. To odbijemo od vaše naložbe, če je preseženo merilo uspešnosti za produkt.
	<b>Spodbujevalne provizije</b>	0%	Učinek spodbujevalne provizije. To odbijemo, če je uspešnost naložbe večja od določenega %.

Navedeni stroški v tem poglavju se lahko razlikujejo od tistih, ki dejansko nastanejo, kar je odvisno od odločitev stranke, kot so primeroma, vendar ne izključno: predčasna prekinitev, (delni) odkup, predujem, druga doba posedovanja ali zavarovalna vsota za primer smrti, vključitev dodatnih zavarovanj in morebitna izredna vplačila.

## Druge pomembne informacije

Dokument in morebitne spremembe tega dokumenta bo zavarovalnica objavila na svoji spletni strani:

[www.generali.si/oseba/nalozbeno-zivljenjsko-zavarovanje/dokumenti-s-kljucnimi-informacijami/](http://www.generali.si/oseba/nalozbeno-zivljenjsko-zavarovanje/dokumenti-s-kljucnimi-informacijami/). Dokument (UP10E-KSN2-1/18) je bil revidiran.

Revidirano verzijo dokumenta (UP10E-KSN2-3/19) je potrdila uprava zavarovalnice GENERALI d.d., Kržičeva 3, Ljubljana dne 17. 10. 2019 in velja od 04. 11. 2019 dalje.

## Specifične informacije o osnovni naložbeni možnosti

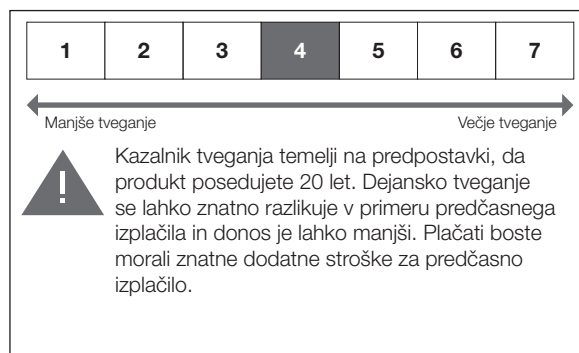
**KSN3 – Uravnoteženo Flegma** je naložbena možnost v obliki notranjega sklada upravljavca GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana, www.generalisi.si, in se izvaja z aktivno naložbeno politiko, prvenstveno usmerjeno v delniške vzajemne sklade v višini 60 % in v obvezniške vzajemne sklade v višini 40 %.

Ta dokument predstavlja specifične informacije o osnovni naložbeni možnosti in ga je potrebno brati skupaj z Dokumentom s ključnimi informacijami (UP10E-3/19) za produkt FLEGMA PARTNER, cenik UP10E.

<b>Cilji naložbe</b>	<p>Temeljni naložbeni cilj notranjega sklada je doseganje dolgoročne donosnosti sredstev, ki se meri v spremembi vrednosti enote premoženja notranjega sklada. Donosnost je dosežena s prejemki od naložb in dobički iz kapitalne rasti naložb. Dolgoročna rast sredstev je dosežena predvsem z dobički iz naslova kapitalne rasti naložb.</p> <p>Aktivna naložbena politika je opredeljena kot politika doseganja dolgoročne donosnosti ob upoštevanju varnosti in likvidnosti investiranih sredstev, ki jih zagotavlja razpršenost naložb preko pretežno delniških in obvezniških vzajemnih skladov. Pri tem se aktivna politika izraža v stalnem prilagajanju naložb glede na razmere na finančnih trgih. V obdobjih pozitivnih gibanj na kapitalnih trgih bodo sredstva naložena predvsem v delniških vzajemnih skladih, ki vlagajo na t.i. trgih v razvoju (emerging markets) – ti vzajemni skladi nudijo visoke potenciale rasti, obenem pa so tudi visoko nihajni. V obdobjih manj ugodnih gibanj bodo v strukturi naložb notranjega sklada prevladovali delniški vzajemni skladi z naložbenimi politikami, ki omogočajo manjšo nihajnost, izrazitejši pa bo tudi delež obvezniških vzajemnih skladov oziroma drugih nizko tveganih naložb.</p>
<b>Ciljni mali vlagatelj</b>	<p>Zavarovalci, ki želijo dolgoročno udeležbo pri zmerno visokih donosih in zmerni stopnji tveganja. Primeren je za zavarovalce, ki so v drugi polovici življenjskega obdobja akumulacije sredstev in imajo pred seboj še manj kot polovico let do upokojitve. Obenem je ta notranji sklad primeren tudi za tiste zavarovalce, katerih premoženjsko stanje jim dovoljuje, da del svojih sredstev vložijo tudi v zmerno tvegane naložbe.</p>

### Kakšno je tveganje in kakšen donos lahko pričakujem?

#### Kazalnik tveganja



Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja te naložbene možnosti v primerjavi z drugimi naložbenimi možnostmi. Kaže stopnjo verjetnosti, da bo naložbena možnost izgubila vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. To smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Prikazan kazalnik tveganja se v prihodnosti lahko spremeni. Zgodovinski podatki niso podlaga za bodoči kazalnik tveganja. Morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti so ocenjene s srednjo stopnjo, slabi tržni pogoji pa bi lahko vplivali na zmožnost, da izplačamo vlagatelja. Ta naložbena možnost ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

#### Scenariji uspešnosti

Naložba 10.000 € Zavarovalna premija		1 leto	10 let	20 let (Priporočeno obdobje razpolaganja)
<b>Scenariji preživetja</b>				
<b>Stresni scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>6.282,70 €</b> -31,34%	<b>3.421,83 €</b> -10,17%	<b>1.515,04 €</b> -9,00%
<b>Neugoden scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>7.387,65 €</b> -19,26%	<b>9.483,92 €</b> -0,53%	<b>11.219,53 €</b> 0,58%
<b>Zmeren scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>8.182,86 €</b> -10,57%	<b>13.014,27 €</b> 2,67%	<b>17.698,63 €</b> 2,90%
<b>Ugoden scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>8.966,27 €</b> -2,01%	<b>17.645,80 €</b> 5,84%	<b>27.466,91 €</b> 5,18%
<b>Scenarij smrti</b>				
<b>Smrt</b>	<b>Kaj lahko vaši upravičenci dobijo nazaj po odbitju stroškov</b>	<b>12.436,68 €</b>	<b>15.645,73 €</b>	<b>20.377,40 €</b>
<b>Kumulativna zavarovalna premija</b>		<b>9,62 €</b>	<b>140,01 €</b>	<b>430,91 €</b>

Ta preglednica kaže znesek, ki bi ga lahko dobili nazaj v naslednjih 20 letih na podlagi različnih scenarijev, ob predpostavki, da vložite 10.000 €. Scenariji prikazujejo primer zavarovane osebe, stare 40 let, brez vključene indeksacije zavarovalne vsote in dodatnih zavarovanj. Scenariji prikazujejo samo naložbo v to naložbeno opcijo. V scenarijih so vključeni vsi stroški samega produkta. Predstavljeni scenariji kažejo, kako uspešna bi bila lahko vaša naložba. Primerjate jih lahko s scenariji za druge naložbene možnosti. Predstavljeni scenariji so ocena prihodnje uspešnosti na podlagi preteklih dokazov o gibanju vrednosti te naložbe in niso natančni kazalnik. Koliko boste dobili, je odvisno od razmer na trgu in od tega, kako dolgo razpolagate z naložbo/produktom. Stresni scenarij prikazuje, koliko bi dobili nazaj v ekstremnih tržnih razmerah in ne upošteva situacij, v katerih vam ne bi bili sposobni plačati.



## Kakšni so stroški?

Letni učinek na donos kaže, kakšen učinek bodo skupni stroški, ki jih boste plačali, imeli na donos naložbe, ki ga boste morda imeli. V skupnih stroških so upoštevani enkratni, tekoči in dodatni stroški.

Tukaj prikazani zneski so kumulativni stroški samega produkta za tri različna obdobja razpolaganja. Vključujejo kazni za morebiten predčasen izstop. Številke temeljijo na predpostavki, da vložite 10.000 €. Številke so ocene in se lahko v prihodnosti spremenijo.

## Stroški skozi čas

Oseba, ki prodaja produkt ali o njem svetuje, vam lahko zaračuna dodatne stroške. V tem primeru vam bo predložila informacije o teh stroških in vam pokazala učinek, ki jih bodo vsi stroški imeli na vašo naložbo skozi čas.

Naložbe 10.000 € Sceneriji	Izplačilo po 1. letu	Izplačilo po 10. letu	Izplačilo po 20. letu
<b>Skupni stroški</b>	<b>1.741,30 €</b>	<b>4.562,11 €</b>	<b>10.158,71 €</b>
Letni učinek na donos (zmanjšanje donosa)	17,82%	4,26%	4,02%

V skupnih stroških so zajeti celotni stroški poslovanja upravljavcev skladov, ki pri izplačilu po 20. letih predstavljajo 5.697,95 € in stroški zavarovalnice, ki predstavljajo 4.460,76 €. V skupnih stroških so pri izplačilu po 1. letu zajeti tudi stroški davka od prometa zavarovalnih poslov. Celotni stroški poslovanja upravljavcev skladov vključujejo upravljavsko in skrbniško provizijo ter druge stroške, ki se obračunajo od čiste vrednosti sklada in so zajeti že v vrednosti enote premoženja, zato neposredno ne bremenijo vlagatelja.

## Sestava stroškov

Spodnja preglednica prikazuje:

- vsakoletni učinek različnih vrst stroškov na donos naložbe, ki ga boste morda imeli ob koncu priporočenega obdobja razpolaganja;
- pomen različnih kategorij stroškov.

Ta preglednica prikazuje letni učinek na donos			
<b>Enkratni stroški</b>	<b>Vstopni stroški</b>	0,22%	Učinek stroškov, ki jih plačate ob vstopu v naložbo. To vključuje stroške distribucije vašega produkta.
	<b>Izstopni stroški</b>	0,05%	Učinek stroškov izstopa iz naložbe ob koncu priporočenega obdobja razpolaganja.
<b>Tekoči stroški</b>	<b>Stroški premoženjskih transakcij</b>	0%	Učinek stroškov našega nakupa in prodaje osnovnih naložb za produkt.
	<b>Drugi tekoči stroški</b>	3,74%	Učinek stroškov, ki nam jih plačate vsako leto za upravljanje vaših naložb, in stroškov z oddelka II.
<b>Dodatni stroški</b>	<b>Provizije za uspešnost</b>	0%	Učinek provizije za uspešnost. To odbijemo od vaše naložbe, če je preseženo merilo uspešnosti za produkt.
	<b>Spodbujevalne provizije</b>	0%	Učinek spodbujevalne provizije. To odbijemo, če je uspešnost naložbe večja od določenega %.

Navedeni stroški v tem poglavju se lahko razlikujejo od tistih, ki dejansko nastanejo, kar je odvisno od odločitev stranke, kot so primeroma, vendar ne izključno: predčasna prekinitve, (delni) odkup, predujem, druga doba posedovanja ali zavarovalna vsota za primer smrti, vključitev dodatnih zavarovanj in morebitna izredna vplačila.

## Druge pomembne informacije

Dokument in morebitne spremembe tega dokumenta bo zavarovalnica objavila na svoji spletni strani:

[www.generali.si/oseba/nalozbeno-zivljenjsko-zavarovanje/dokumenti-s-kljucnimi-informacijami/](http://www.generali.si/oseba/nalozbeno-zivljenjsko-zavarovanje/dokumenti-s-kljucnimi-informacijami/). Dokument (UP10E-KSN3-1/18) je bil revidiran.

Revidirano verzijo dokumenta (UP10E-KSN3-3/19) je potrdila uprava zavarovalnice GENERALI d.d., Kržičeva 3, Ljubljana dne 17. 10. 2019 in velja od 04. 11. 2019 dalje.

## Specifične informacije o osnovni naložbeni možnosti

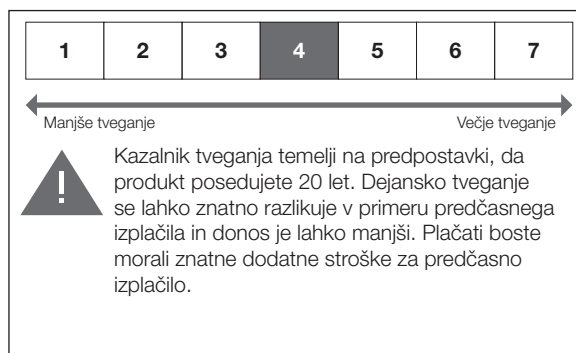
**KSN4 – Modro Flegma** je naložbena možnost v obliki notranjega sklada upravljavca GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana, www.generali.si, in se izvaja z aktivno naložbeno politiko, usmerjeno v delniške vzajemne sklade v višini 40 % in v obvezniške vzajemne sklade v višini 60 %.

Ta dokument predstavlja specifične informacije o osnovni naložbeni možnosti in ga je potrebno brati skupaj z Dokumentom s ključnimi informacijami (UP10E-3/19) za produkt FLEGMA PARTNER, cenik UP10E.

<b>Cilji naložbe</b>	<p>Temeljni naložbeni cilj notranjega sklada je doseganje dolgoročne donosnosti sredstev, ki se meri v spremembi vrednosti enote premoženja notranjega sklada. Donosnost je dosežena s prejemki od naložb in dobički iz kapitalne rasti naložb. Dolgoročna rast sredstev je dosežena predvsem z dobički iz naslova kapitalne rasti naložb.</p> <p>Aktivna naložbena politika je opredeljena kot politika doseganja dolgoročne donosnosti ob upoštevanju varnosti in likvidnosti investiranih sredstev, ki jih zagotavlja razpršenost naložb preko pretežno obvezniških in delniških vzajemnih skladov. Pri tem se aktivna politika izraža v stalnem prilagajanju naložb glede na razmere na finančnih trgih. V obdobjih pozitivnih gibanj na kapitalnih trgih bodo sredstva naložena predvsem v delniških vzajemnih skladih, ki vlagajo na t.i. trgih v razvoju (emerging markets) – ti vzajemni skladi nudijo visoke potenciale rasti, obenem pa so tudi visoko nihajni. V obdobjih manj ugodnih gibanj bodo v strukturi naložb notranjega sklada prevladovali delniški vzajemni skladi z naložbenimi politikami, ki omogočajo manjšo nihajnost, izrazitejši pa bo tudi delež obvezniških vzajemnih skladov oziroma drugih nizko tveganih naložb.</p>
<b>Ciljni mali vlagatelj</b>	<p>Zavarovalci, ki želijo dolgoročno udeležbo pri zmernih donosih in nižji stopnji tveganja. Primeren je za zavarovalce, ki so v zadnji četrtini življenjskega obdobja akumulacije sredstev in imajo pred seboj še manj kot četrtino let do upokojitve. Obenem je ta notranji sklad primeren tudi za tiste zavarovalce, katerih premoženjsko stanje jim dovoljuje, da del svojih sredstev vložijo v nižje tvegane naložbe.</p>

### Kakšno je tveganje in kakšen donos lahko pričakujem?

#### Kazalnik tveganja



Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja te naložbene možnosti v primerjavi z drugimi naložbenimi možnostmi. Kaže stopnjo verjetnosti, da bo naložbena možnost izgubila vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. To smo razvrstili pod 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Prikazan kazalnik tveganja se v prihodnosti lahko spremeni. Zgodovinski podatki niso podlaga za bodoči kazalnik tveganja. Morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti so ocenjene s srednjo stopnjo, slabi tržni pogoji pa bi lahko vplivali na zmožnost, da izplačamo vlagatelja. Ta naložbena možnost ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

#### Scenariji uspešnosti

Naložba 10.000 € Zavarovalna premija		1 leto	10 let	20 let (Priporočeno obdobje razpolaganja)
<b>Scenariji preživetja</b>				
<b>Stresni scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>6.664,21 €</b> -27,17%	<b>4.272,02 €</b> -8,15%	<b>2.241,67 €</b> -7,20%
<b>Neugoden scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>7.559,06 €</b> -17,39%	<b>9.843,52 €</b> -0,16%	<b>11.493,34 €</b> 0,70%
<b>Zmeren scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>8.128,25 €</b> -11,17%	<b>12.358,21 €</b> 2,14%	<b>15.962,78 €</b> 2,37%
<b>Ugoden scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>8.696,44 €</b> -4,96%	<b>15.427,75 €</b> 4,43%	<b>21.991,60 €</b> 4,02%
<b>Scenarij smrti</b>				
<b>Smrt</b>	<b>Kaj lahko vaši upravičenci dobijo nazaj po odbitju stroškov</b>	<b>12.370,37 €</b>	<b>14.983,04 €</b>	<b>18.624,02 €</b>
<b>Kumulativna zavarovalna premija</b>		<b>9,62 €</b>	<b>140,01 €</b>	<b>430,91 €</b>

Ta preglednica kaže znesek, ki bi ga lahko dobili nazaj v naslednjih 20 letih na podlagi različnih scenarijev, ob predpostavki, da vložite 10.000 €. Scenariji prikazujejo primer zavarovane osebe, stare 40 let, brez vključene indeksacije zavarovalne vsote in dodatnih zavarovanj. Scenariji prikazujejo samo naložbo v to naložbeno opcijo. V scenarijih so vključeni vsi stroški samega produkta. Predstavljeni scenariji kažejo, kako uspešna bi bila lahko vaša naložba. Primerjate jih lahko s scenariji za druge naložbene možnosti. Predstavljeni scenariji so ocena prihodnje uspešnosti na podlagi preteklih dokazov o gibanju vrednosti te naložbe in niso natančni kazalnik. Koliko boste dobili, je odvisno od razmer na trgu in od tega, kako dolgo razpolagate z naložbo/produktom. Stresni scenarij prikazuje, koliko bi dobili nazaj v ekstremnih tržnih razmerah in ne upošteva situacij, v katerih vam ne bi bili sposobni plačati.

## Kakšni so stroški?

Letni učinek na donos kaže, kakšen učinek bodo skupni stroški, ki jih boste plačali, imeli na donos naložbe, ki ga boste morda imeli. V skupnih stroških so upoštevani enkratni, tekoči in dodatni stroški.

Tukaj prikazani zneski so kumulativni stroški samega produkta za tri različna obdobja razpolaganja. Vključujejo kazni za morebiten predčasen izstop. Številke temeljijo na predpostavki, da vložite 10.000 €. Številke so ocene in se lahko v prihodnosti spremenijo.

## Stroški skozi čas

Oseba, ki prodaja produkt ali o njem svetuje, vam lahko zaračuna dodatne stroške. V tem primeru vam bo predložila informacije o teh stroških in vam pokazala učinek, ki jih bodo vsi stroški imeli na vašo naložbo skozi čas.

Naložbe 10.000 € Sceneriji	Izplačilo po 1. letu	Izplačilo po 10. letu	Izplačilo po 20. letu
<b>Skupni stroški</b>	<b>1.707,57 €</b>	<b>4.158,90 €</b>	<b>8.976,56 €</b>
Letni učinek na donos (zmanjšanje donosa)	17,42%	3,96%	3,73%

V skupnih stroških so zajeti celotni stroški poslovanja upravljavcev skladov, ki pri izplačilu po 20. letih predstavljajo 4.711,03 € in stroški zavarovalnice, ki predstavljajo 4.265,52 €. V skupnih stroških so pri izplačilu po 1. letu zajeti tudi stroški davka od prometa zavarovalnih poslov. Celotni stroški poslovanja upravljavcev skladov vključujejo upravljavsko in skrbniško provizijo ter druge stroške, ki se obračunajo od čiste vrednosti sklada in so zajeti že v vrednosti enote premoženja, zato

## Sestava stroškov

Spodnja preglednica prikazuje:

- vsakoletni učinek različnih vrst stroškov na donos naložbe, ki ga boste morda imeli ob koncu priporočenega obdobja razpolaganja;
- pomen različnih kategorij stroškov.

Ta preglednica prikazuje letni učinek na donos			
<b>Enkratni stroški</b>	<b>Vstopni stroški</b>	0,22%	Učinek stroškov, ki jih plačate ob vstopu v naložbo. To vključuje stroške distribucije vašega produkta.
	<b>Izstopni stroški</b>	0,05%	Učinek stroškov izstopa iz naložbe ob koncu priporočenega obdobja razpolaganja.
<b>Tekoči stroški</b>	<b>Stroški premoženjskih transakcij</b>	0%	Učinek stroškov našega nakupa in prodaje osnovnih naložb za produkt.
	<b>Drugi tekoči stroški</b>	3,46%	Učinek stroškov, ki nam jih plačate vsako leto za upravljanje vaših naložb, in stroškov iz oddelka II.
<b>Dodatni stroški</b>	<b>Provizije za uspešnost</b>	0%	Učinek provizije za uspešnost. To odbijemo od vaše naložbe, če je preseženo merilo uspešnosti za produkt.
	<b>Spodbujevalne provizije</b>	0%	Učinek spodbujevalne provizije. To odbijemo, če je uspešnost naložbe večja od določenega %.

Navedeni stroški v tem poglavju se lahko razlikujejo od tistih, ki dejansko nastanejo, kar je odvisno od odločitev stranke, kot so primeroma, vendar ne izključno: predčasna prekinitve, (delni) odkup, predujem, druga doba posedovanja ali zavarovalna vsota za primer smrti, vključitev dodatnih zavarovanj in morebitna izredna vplačila.

## Druge pomembne informacije

Dokument in morebitne spremembe tega dokumenta bo zavarovalnica objavila na svoji spletni strani:

[www.generalisi.si/oseba/nalozbeno-zivljenjsko-zavarovanje/dokumenti-s-kljucnimi-informacijami/](http://www.generalisi.si/oseba/nalozbeno-zivljenjsko-zavarovanje/dokumenti-s-kljucnimi-informacijami/). Dokument (UP10E-KSN4-1/18) je bil revidiran.

Revidirano verzijo dokumenta (UP10E-KSN4-3/19) je potrdila uprava zavarovalnice GENERALI d.d., Kržičeva 3, Ljubljana dne 17. 10. 2019 in velja od 04. 11. 2019 dalje.

## Specifične informacije o osnovni naložbeni možnosti

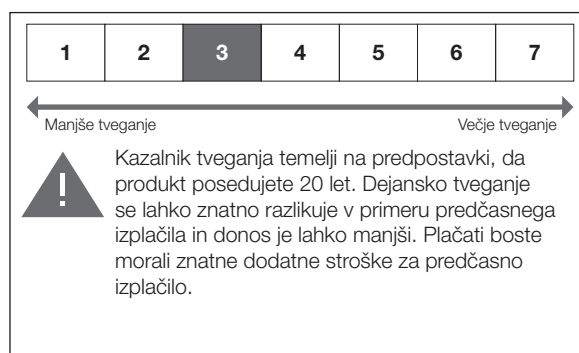
**KSN5 – Garantirano Flegma** je naložbena možnost v obliki notranjega sklada upravljavca GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana, www.generali.si, in izvaja naložbeno politiko, prvenstveno usmerjeno v nizko tvegane mešane in obvezniške vzajemne sklade.

Ta dokument predstavlja specifične informacije o osnovni naložbeni možnosti in ga je potrebno brati skupaj z Dokumentom s ključnimi informacijami (UP10E-3/19) za produkt FLEGMA PARTNER, cenik UP10E.

<b>Cilji naložbe</b>	<p>Temeljni naložbeni cilj notranjega sklada je doseganje dolgoročne donosnosti sredstev, ki se meri v spremembi vrednosti enote premoženja notranjega sklada. Donosnost je dosežena s prejemki od naložb in dobički iz kapitalne rasti naložb. Dolgoročna rast sredstev je dosežena predvsem z dobički iz naslova kapitalne rasti naložb.</p> <p>Naložbena politika je opredeljena kot politika doseganja dolgoročne donosnosti ob upoštevanju predvsem varnosti in likvidnosti investiranih sredstev s težnjo k ohranjanju vrednosti. Uresničevanje naložbenih ciljev v obliki rasti vrednosti enote premoženja notranjega sklada se bo dosegalo s sprotnim prilagajanjem naložb, vsaj enkrat letno pa se bodo preverile vse vrste naložb in njihova primernost. Naložbena politika je opredeljena kot politika nizko aktivne strukture naložb.</p>
<b>Ciljni mali vlagatelj</b>	<p>Zavarovalci, ki želijo sprejemati najnižje naložbeno tveganje in imajo za primaren cilj ohranitev vrednosti premoženja. Primeren je za zavarovalce, ki so tik pred upokojitvijo oziroma 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.</p>

### Kakšno je tveganje in kakšen donos lahko pričakujem?

#### Kazalnik tveganja



Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja te naložbene možnosti v primerjavi z drugimi naložbenimi možnostmi. Kaže stopnjo verjetnosti, da bo naložbena možnost izgubila vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. To smo razvrstili pod 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Prikazan kazalnik tveganja se v prihodnosti lahko spremeni. Zgodovinski podatki niso podlaga za bodoči kazalnik tveganja. Morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti so ocenjene s srednje nizko, slabi tržni pogoji pa verjetno ne bodo vplivali na zmožnost, da izplačamo vlagatelja. Ta naložbena možnost ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

#### Scenariji uspešnosti

Naložba 10.000 € Zavarovalna premija		1 leto	10 let	20 let (Priporočeno obdobje razpolaganja)
<b>Scenariji preživetja</b>				
<b>Stresni scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>7.375,23 €</b> -19,40%	<b>6.372,69 €</b> -4,41%	<b>4.449,13 €</b> -3,97%
<b>Neugoden scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>7.636,14 €</b> -16,54%	<b>7.763,82 €</b> -2,50%	<b>6.435,59 €</b> -2,18%
<b>Zmeren scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>7.808,10 €</b> -14,67%	<b>8.354,32 €</b> -1,78%	<b>7.172,34 €</b> -1,65%
<b>Ugoden scenarij</b>	<b>Morebitno izplačilo po odbitju stroškov</b> Povprečen letni donos	<b>7.988,31 €</b> -12,70%	<b>8.994,15 €</b> -1,05%	<b>7.993,84 €</b> -1,11%
<b>Scenarij smrti</b>				
<b>Smrt</b>	<b>Kaj lahko vaši upravičenci dobijo nazaj po odbitju stroškov</b>	<b>11.981,60 €</b>	<b>10.938,71 €</b>	<b>9.744,79 €</b>
<b>Kumulativna zavarovalna premija</b>		<b>9,62 €</b>	<b>140,01 €</b>	<b>430,91 €</b>

Ta preglednica kaže znesek, ki bi ga lahko dobili nazaj v naslednjih 20 letih na podlagi različnih scenarijev, ob predpostavki, da vložite 10.000 €. Scenariji prikazujejo primer zavarovane osebe, stare 40 let, brez vključene indeksacije zavarovalne vsote in dodatnih zavarovanj. Scenariji prikazujejo samo naložbo v to naložbeno opcijo. V scenarijih so vključeni vsi stroški samega produkta. Predstavljeni scenariji kažejo, kako uspešna bi bila lahko vaša naložba. Primerjate jih lahko s scenariji za druge naložbene možnosti. Predstavljeni scenariji so ocena prihodnje uspešnosti na podlagi preteklih dokazov o gibanju vrednosti te naložbe in niso natančni kazalnik. Koliko boste dobili, je odvisno od razmer na trgu in od tega, kako dolgo razpolagate z naložbo/produktom. Stresni scenarij prikazuje, koliko bi dobili nazaj v ekstremnih tržnih razmerah in ne upošteva situacij, v katerih vam ne bi bili sposobni plačati.

## Kakšni so stroški?

Letni učinek na donos kaže, kakšen učinek bodo skupni stroški, ki jih boste plačali, imeli na donos naložbe, ki ga boste morda imeli. V skupnih stroških so upoštevani enkratni, tekoči in dodatni stroški.

Tukaj prikazani zneski so kumulativni stroški samega produkta za tri različna obdobja razpolaganja. Vključujejo morebitne kazni za predčasen izstop. Številke temeljijo na predpostavki, da vložite 10.000 €. Številke so ocene in se lahko v prihodnosti spremenijo.

## Stroški skozi čas

Oseba, ki prodaja produkt ali o njem svetuje, vam lahko zaračuna dodatne stroške. V tem primeru vam bo predložila informacije o teh stroških in vam pokazala učinek, ki jih bodo vsi stroški imeli na vašo naložbo skozi čas.

Naložbe 10.000 € Sceneriji	Izplačilo po 1. letu	Izplačilo po 10. letu	Izplačilo po 20. letu
<b>Skupni stroški</b>	<b>1.578,25 €</b>	<b>2.714,80 €</b>	<b>4.828,66 €</b>
Letni učinek na donos (zmanjšanje donosa)	15,84%	2,97%	2,84%

V skupnih stroških so zajeti celotni stroški poslovanja upravljavcev skladov, ki pri izplačilu po 20. letih predstavljajo 1.660,15 € in stroški zavarovalnice, ki predstavljajo 3.168,50 €. V skupnih stroških so pri izplačilu po 1. letu zajeti tudi stroški davka od prometa zavarovalnih poslov. Celotni stroški poslovanja upravljavcev skladov vključujejo upravljavsko in skrbniško provizijo ter druge stroške, ki se obračunajo od čiste vrednosti sklada in so zajeti že v vrednosti enote premoženja, zato neposredno ne bremenijo vlagatelja.

## Sestava stroškov

Spodnja preglednica prikazuje:

- vsakoletni učinek različnih vrst stroškov na donos naložbe, ki ga boste morda imeli ob koncu priporočenega obdobja razpolaganja;
- pomen različnih kategorij stroškov.

### Ta preglednica prikazuje letni učinek na donos

<b>Enkratni stroški</b>	<b>Vstopni stroški</b>	0,22%	Učinek stroškov, ki jih plačate ob vstopu v naložbo. To vključuje stroške distribucije vašega produkta.
	<b>Izstopni stroški</b>	0,05%	Učinek stroškov izstopa iz naložbe ob koncu priporočenega obdobja razpolaganja.
<b>Tekoči stroški</b>	<b>Stroški premoženjskih transakcij</b>	0%	Učinek stroškov našega nakupa in prodaje osnovnih naložb za produkt.
	<b>Drugi tekoči stroški</b>	2,57%	Učinek stroškov, ki nam jih plačate vsako leto za upravljanje vaših naložb, in stroškov iz oddelka II.
<b>Dodatni stroški</b>	<b>Provizije za uspešnost</b>	0%	Učinek provizije za uspešnost. To odbijemo od vaše naložbe, če je preseženo merilo uspešnosti za produkt.
	<b>Spodbujevalne provizije</b>	0%	Učinek spodbujevalne provizije. To odbijemo, če je uspešnost naložbe večja od določenega %.

Navedeni stroški v tem poglavju se lahko razlikujejo od tistih, ki dejansko nastanejo, kar je odvisno od odločitev stranke, kot so primeroma, vendar ne izključno: predčasna prekinitev, (delni) odkup, predujem, druga doba posedovanja ali zavarovalna vsota za primer smrti, vključitev dodatnih zavarovanj in morebitna izredna vplačila.

## Druge pomembne informacije

Dokument in morebitne spremembe tega dokumenta bo zavarovalnica objavila na svoji spletni strani:

[www.generali.si/oseba/nalozbeno-zivljenjsko-zavarovanje/dokumenti-s-kljucnimi-informacijami/](http://www.generali.si/oseba/nalozbeno-zivljenjsko-zavarovanje/dokumenti-s-kljucnimi-informacijami/). Dokument (UP10E-KSN5-1/18) je bil revidiran.

Revidirano verzijo dokumenta (UP10E-KSN5-3/19) je potrdila uprava zavarovalnice GENERALI d.d., Kržičeva 3, Ljubljana dne 17. 10. 2019 in velja od 04. 11. 2019 dalje.