



Prospekt
notranjega sklada

Dirigent

z vključenimi pravili upravljanja

Dostopnost prospekta notranjega sklada

Prospekt notranjega sklada Dirigent je javnosti na razpolago na spletni stran www.generali.si in sedežu zavarovalnice.

Kazalo

Dostopnost prospekta notranjega sklada	2
Osnovni podatki o notranjem skladu	5
Pomen izrazov	6
1. Poglavje: Naložbena pravila notranjega sklada	8
1.1 Naložbeni cilji	8
1.1.1 Opis ciljev naložb	8
1.1.2 Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve ciljev naložb	8
1.2 Naložbena politika	8
1.2.1 Vrste naložb	8
1.2.2 Naložbe v investicijske sklade	9
1.2.3 Naložbe v druge finančne instrumente	9
1.2.4 Način upravljanja naložb	10
1.3 Omejitve naložb	10
1.3.1 Omejitve naložb notranjega sklada glede na naložbeno politiko	10
1.3.2 Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe	10
2. Poglavje: Tveganost naložbe v enote notranjega sklada za zavarovalca	11
2.1 Splošni dejavniki tveganja	11
2.2 Tveganja, povezana z naložbami v lastniške vrednostne papirje	11
2.3 Tveganja, povezana z naložbami v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga	11
2.4 Tveganja, povezana z naložbami v finančne instrumente, denominirane v drugih valutah	11
2.5 Tveganja, povezana z naložbami na manj razvite trge	11
2.6 Splošna ocena tveganosti naložbe v notranji sklad	12
3. Poglavje: Politika razdelitve oziroma zadržanja čistega dobička oziroma prihodkov notranjega sklada	13
4. Poglavje: Trajanje poslovanja notranjega sklada	14
5. Poglavje: Stroški notranjega sklada	15
5.1 Stroški upravljanja in poslovanja notranjega sklada	15
5.1.1 Upravljalavska provizija	15
5.1.2 Provizija na uspešnost	15
5.1.3 Provizija skrbnika premoženja notranjega sklada	15
5.1.4 Provizija za izvajanje administrativnih storitev upravljanja premoženja notranjega sklada	16
5.1.5 Drugi stroški notranjega sklada	16
6. Poglavje: Valuta, v kateri se obračunavata čista vrednost sredstev notranjega sklada in vrednost enote premoženja notranjega sklada ter trajanje poslovnega leta notranjega sklada	17
7. Poglavje: Objava vrednosti enote premoženja notranjega sklada	18
8. Poglavje: Informacije o zavarovalnici	19
9. Poglavje: Informacije o drugih osebah in organih	20

9.1	Skrbnik premoženja	20
9.2	Osebe, na katere je zavarovalnica prenesla storitve upravljanja notranjega sklada	20

10. Poglavlje: Osebe, odgovorne za izdajo prospekta _____ **21**

Osnovni podatki o notranjem skladu

Notranji sklad Dirigent je notranji sklad, oblikovan na podlagi Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/2015 s spremembami; 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 enote premoženja notranjega sklada. Firma in sedež zavarovalnice, ki oblikuje notranji sklad: GENERALI zavarovalnica d.d., Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija.

Notranji sklad je oblikovala zavarovalnica KD Življenje d.d. in je s 1. 10. 2013 upravljanje notranjega sklada ob oddelitvi s prevzemom in prenosu celotnega portfelja življenjskih zavarovanj prevzela Adriatic Slovenica d.d. Z dnem 3. 1. 2020 je upravljanje notranjega sklada ob združitvi in prenosu celotnega portfelja življenjskih zavarovanj prevzela GENERALI zavarovalnica d.d.

Firma in sedež pooblaščenega revizorja zavarovalnice: Ernst & Young d. o. o., Dunajska cesta 111, Ljubljana, Republika Slovenija.¹

Nadzor nad poslovanjem zavarovalnice opravlja Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, Ljubljana, Republika Slovenija (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 nadaljevanju so pojasnjeni osnovni izrazi in kratice, ki so navedeni v besedilu prospekta notranjega sklada:

Agencija za zavarovalni nadzor (AZN) - pravna oseba, ki izvaja nadzor nad zavarovalniškim trgom v Republiki Sloveniji. Njen cilj na področju zavarovalništva je zmanjševanje in odpravljanje nepravilnosti v zavarovanju, varovanje interesov zavarovalcev in omogočanje delovanja zavarovalnega gospodarstva ter pozitivnega vplivanja le-tega na celotno gospodarstvo.

Čista vrednost sredstev notranjega sklada (ČVS) - Vrednost premoženja notranjega sklada, zmanjšana za obveznosti notranjega sklada, hkrati pa tudi zmnožek vrednosti enote premoženja (VEP) in števila enot premoženja (točk) notranjega sklada.

Denarni račun notranjega sklada - Transakcijski račun notranjega sklada, odprt pri skrbniku premoženja notranjega sklada (banki skrbnici), na katerega se nakazuje čista vplačana premija, ki se investira v ustrezne naložbe, opredeljene v naložbeni politiki notranjega sklada. Na podlagi premoženja na tem računu se dnevno izračunava čista vrednost sredstev notranjega sklada.

Direktiva o investicijskih skladih (Direktiva KNPVP, angl. UCITS) – Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009, ki ureja posamezne vidike poslovanja investicijskih skladov in družb za upravljanje.

Dodatna likvidna sredstva - 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 instrumentov začasno prekine nalaganje sredstev notranjega sklada na te trge.

Donosnost notranjega sklada - Merilo uspešnosti poslovanja notranjega sklada, izraženo v spremembi vrednosti enote premoženja notranjega sklada v času; na donosnost notranjega sklada vpliva sprememba vrednosti naložb (portfelja) notranjega sklada kot tudi stroški notranjega sklada.

Enota premoženja notranjega sklada - Premoženje notranjega sklada je razdeljeno na enake enote. Število vseh enot premoženja notranjega sklada, pomnoženo z vrednostjo enote premoženja, je čista vrednost sredstev notranjega sklada (ČVS). Vplačila v notranji sklad število enot premoženja notranjega sklada povečujejo, izplačila iz notranjega sklada pa zmanjšujejo.

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

Investicijski sklad - 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. Investicijski sklad se lahko oblikuje kot vzajemni sklad oziroma ustanovi kot investicijska družba.

Indekсни investicijski sklad - Investicijski sklad, katerega cilj naložbene politike je natančno posnemanje sestave določenega indeksa.

Notranji sklad – Notranji sklad je kritno premoženje, namenjeno kritju obveznosti zavarovalnice iz tistih vrst zavarovanj, za katere je potrebno oblikovati matematične rezervacije. Notranji sklad je premoženje, ki je ločeno od premoženja zavarovalnice, ki oblikuje in upravlja notranji sklad.

Portfelj - Premoženje notranjega sklada v vrednostnih papirjih in drugih finančnih instrumentih.

Poslovno leto - je enako koledarskemu letu. Za Provizijo za uspešnost se kot poslovno leto uporablja obdobje,

ki je lahko različno od koledarskega leta.

Strateška alokacija - Temelj naložbene strategije in upravljanja premoženja ter pomeni udejanjenje investicijske politike. Je proces, s katerim se identificira optimalni portfelj, sestavljen iz različnih naložbenih razredov.

Svetovno združenje borz (WFE oziroma FIBV) - Svetovna organizacija, v katero so združeni organizatorji trga (borze) in katere namen je oblikovanje enotnih standardov poslovanja organiziranih trgov vrednostnih papirjev in izvedenih finančnih instrumentov (World Federation of Exchanges).

Taktična alokacija - Zavestno odstopanje od strateške alokacije z namenom izkoriščanja kratkoročnih priložnosti na trgu.

Vrednost enote premoženja (VEP) - Vrednost, ki pove, koliko je vredna posamezna enota premoženja notranjega sklada. Izračuna se kot količnik med čisto vrednostjo sredstev notranjega sklada (ČVS) in številom enot premoženja notranjega sklada v obtoku. VEP se redno objavlja na spletni strani zavarovalnice.

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

Zavarovalni pogoji - Šifre zavarovalnih pogojev, ki veljajo za življenjsko zavarovanje Fondpolica/VITAFOND Dirigent so: Splošni pogoji za življenjsko zavarovanje z enkratnim plačilom premije Fondpolica SP-FPE-01/08, (Splošni pogoji za življenjsko zavarovanje z enkratnim plačilom premije Vitafond SP- VFE-01/08) in Dopolnilni pogoji za življenjsko zavarovanje Fondpolica DIRIGENT DP- FD-03/08 (Dopolnilni pogoji za življenjsko zavarovanje VITAFOND Dirigent DP-VD- 03/08).

1. Poglavje:

Naložbena pravila notranjega sklada

1.1 Naložbeni cilji

1.1.1 Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj notranjega sklada fleksibilne strukture naložb Dirigent je kapitalska rast, dosežena s prejemki od naložb ter z dobički iz naslova kapitalske rasti naložb. Ciljne naložbe bodo pretežno naložbe v vzajemne sklade in investicijske družbe, ki so usklajene z Direktivo o investicijskih skladih, ETF-je in druge tržne vrednostne papirje, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, brez geografskih in panožnih ali sektorskih omejitev.

Naložbena politika notranjega sklada je opredeljena kot politika fleksibilne strukture naložb, to je politika doseganja čim boljšega rezultata na kapitalskih trgih, hkrati pa politika upoštevanja varnosti in likvidnosti investiranih sredstev. V obdobjih pozitivnih gibanj na delniških trgih bodo sredstva notranjega sklada naložena pretežno v delniške vzajemne sklade, delniške investicijske družbe in delniške ETF-je ter druge tržne lastniške vrednostne papirje, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, v obdobjih manj ugodnih razmer na delniških trgih pa bo z namenom, da se ohrani vrednost premoženja notranjega sklada, prišlo do prerazporeditve portfelja v druge oblike naložb, kot so obvezniški vzajemni skladi, vzajemni skladi denarnega trga, instrumenti denarnega trga ali bančni depoziti. V neugodnih razmerah na kapitalskih trgih bo lahko notranji sklad imel do 80 % naložb v najbolj varnih naložbah, kot so vzajemni skladi denarnega trga, instrumenti denarnega trga ali bančni depoziti.

Naložbena politika notranjega sklada je opredeljena tudi kot politika doseganja donosnosti z izbiro priznanih upravljavcev investicijskih skladov, ob upoštevanju varnosti in likvidnosti investiranih sredstev, ki jih zagotavlja razpršenost naložb.

1.1.2 Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve ciljev naložb

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

1.2 Naložbena politika

1.2.1 Vrste naložb

Naložbe notranjega sklada Dirigent bodo sestavljene iz:

- enot vzajemnih skladov in delnic investicijskih družb, ki so usklajene z Direktivo o investicijskih skladih,
- delnic ETF-jev,
- drugih tržnih vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom ter
- instrumentov denarnega trga in bančnih depozitov.

Delež posamezne vrste naložb bo v skladu z naložbenimi cilji odvisen od ocene gibanj na delniških trgih in se bo spreminjal od pretežno lastniških do pretežno dolžniških naložb oziroma naložb v instrumente denarnega trga in bančne depozite.

Pri odločanju o naložbah bo poleg osnovnega cilja doseganja donosnosti upoštevan tudi vidik trajnostnega razvoja. Prednost bodo imele naložbe v finančne instrumente tistih izdajateljev, ki poleg zadostne pričakovane donosnosti izpolnjujejo kriterije družbene odgovornosti in v svojih poslovnih strategijah podpirajo preglednost

poslovanja in vodenja ter dolgoročne koristi za okolje, zaposlene in družbo v celoti.

Vlaganje sredstev podsklada v finančne instrumente izdajateljev, ki imajo poslovanje usmerjeno v trajnostni razvoj, ima namen:

- obvladovanje finančnih tveganj, ki izhajajo iz podnebnih sprememb, izčrpavanja virov, degradacije okolja in socialnih neravnovesij in
- spodbujanje preglednosti in dolgoročne naravnosti finančnih in gospodarskih dejavnosti.

Naložbe ne bodo omejene geografsko, kakor tudi ne bodo omejene na posamezne gospodarske panoge ali sektorje.

1.2.2 Naložbe v investicijske sklade

Naložbe notranjega sklada Dirigent v enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov, ETF-jev in drugih tržnih lastniških vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, bodo predstavljale najmanj 20 % vrednosti sredstev notranjega sklada. Pri tem bodo dopustne le naložbe v enote tistih vzajemnih skladov in investicijskih družb, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih.

V portfelju notranjega sklada Dirigent bo v vsakem trenutku vsaj 5 ciljnih investicijskih skladov, ETF-jev ali drugih tržnih vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom. Največ bo dopustno 20 različnih ciljnih investicijskih skladov, ETF-jev ali drugih tržnih vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, njihovo ciljno število v portfelju pa bo 10.

Naložbe v enote oziroma delnice ciljnih investicijskih skladov bodo sestavljale naložbe, ki bodo izpolnjevale naslednje pogoje:

- da ima družba za upravljanje ciljnega investicijskega sklada oziroma ciljni investicijski sklad v samostojnem upravljanju dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada,
- da je poslovanje ciljnega investicijskega sklada predmet obveščanja javnosti in
- predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidni sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijskega sklada v poročevalskem obdobju.

1.2.3 Naložbe v druge finančne instrumente

Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, bodo sestavljale naložbe v instrumente naslednjih izdajateljev:

- Republike Slovenije ali lokalne, regionalne skupnosti v Republiki Sloveniji, države
- članice Evropske unije ali lokalne, regionalne skupnosti države članice Evropske unije in drugih izdajateljev, če za izpolnitev obveznosti jamčijo osebe, navedene v tej alineji,
- Banke Slovenije ali centralne banke države članice Evropske unije ali Evropske centralne banke, Evropske unije, Evropske investicijske banke oziroma v primeru zvezne države, države članice te zveze ali druge mednarodne finančne organizacije, ki jim pripada ena ali več držav članic, ali tuje države in drugih izdajateljev, če za izpolnitev obveznosti jamčijo osebe, navedene v tej alineji,
- pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke
- Slovenije za opravljanje bančnih storitev,
- pri kreditnih ustanovah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev,
- pri prvovrstnih tujih bankah z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete banke A3 s strani
- Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch.

Z instrumenti denarnega trga se trguje na denarnih trgih na območju držav članic Evropskega gospodarskega območja (EEA) ali katere od primerljivih držav OECD (Avstralija, Japonska, Kanada, Nova Zelandija, Švica, Združene države Amerike), na katerih se običajno trguje z instrumenti denarnega trga, pri čemer so udeleženci

oziroma nasprotno stranke v poslu finančne institucije, ki kot svojo storitev ponujajo odkup in prodajo vrednostnih papirjev, izvedenih finančnih instrumentov in instrumentov denarnega trga in so predmet nadzora pristojnih nadzornih organov.

Naložbe v denarne depozite bodo sestavljali depoziti na vpogled, ali na odpoklic, ali vezani depoziti, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo in zapadejo v največ 12 mesecih, in pri katerih iz pogodbe o vezavi sredstev izhaja, da niso opredeljeni nobeni dodatni pogoji in nameni vezave, pri naslednjih kreditnih ustanovah:

- pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev,
- pri kreditnih ustanovah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev,
- pri prvovrstnih tujih bankah z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete banke A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch.

1.2.4 Način upravljanja naložb

V skladu z naložbeno politiko fleksibilne strukture naložb bodo naložbe notranjega sklada Dirigent upravljane aktivno, saj lahko ob spremembah razmer na delniških trgih pride do obsežnega prestrukturiranja portfelja notranjega sklada.

1.3 Omejitve naložb

1.3.1 Omejitve naložb notranjega sklada glede na naložbeno politiko

V skladu z naložbeno politiko, navedeno v točki 1.2, so velikosti posameznih vrst naložb in njihova medsebojna razmerja v strukturi naložb notranjega sklada Dirigent opredeljeni na naslednji način:

- delež posameznih vrst naložb, navedenih v točki 1.2.1 bo odvisen od ocene gibanj na delniških trgih in se bo spreminjal od pretežno lastniških do pretežno dolžniških naložb oziroma naložb v instrumente denarnega trga in bančne depozite,
- delež naložb v instrumente denarnega trga, bančne depozite in denarna sredstva bo skupaj znašal največ 80 % vrednosti sredstev notranjega sklada,
- delež naložb iz prvih treh alinej, navedenih v točki 1.2.1 bo predstavljal skupno največ 100 % vrednosti sredstev notranjega sklada, razmerje med posameznimi vrstami naložb pa bo odvisno od ocene gibanj na delniških trgih,
- v notranjem skladu je lahko najmanj 5 in največ 20 različnih naložb iz prvih treh alinej navedenih v točki 1.2.1.

1.3.2 Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

- A. Notranji sklad lahko naloži največ 20 % vrednosti vseh sredstev v enote oziroma delnice posameznega ciljnega investicijskega sklada, ETF-ja ali drugega tržnega vrednostnega papirja, ki je po načelu razpršenosti podoben investicijskim skladom.
- B. Notranji sklad ima lahko do 100 % vrednosti sredstev vloženih v ciljne investicijske sklade, ETF-je ali druge tržne vrednostne papirje, ki so po načelu razpršenosti podoben investicijskim skladom, izdane s strani posameznega izdajatelja.

Opozorilo: Velikost naložb notranjega sklada in razmerja med njimi lahko odstopajo od navedenih omejitev v prvih šestih mesecih od prvega nakazila čiste premije na transakcijski račun notranjega sklada.

2. Poglavje:

Tveganost naložbe v enote notranjega sklada za zavarovalca

Opozorilo: Vrednost naložb notranjega sklada v prihodnosti lahko niha. Obstaja tudi verjetnost, da zavarovalec ne bo dobil povrnjenega celotnega zneska, ki ga je vplačal v notranji sklad.

Pri poslovanju notranjega sklada nastopajo predvsem naslednji dejavniki tveganja:

2.1 Splošni dejavniki tveganja

Notranji sklad je izpostavljen tržnim in valutnim nihanjem in s tem tveganju, ki je značilno za vsako naložbo (tržnemu in valutnemu tveganju). Zato zavarovalnica in družba za upravljanje pri upravljanju premoženja notranjega sklada ne moreta zagotoviti, da se bodo vlagatelju povrnila sredstva, naložena v enote notranjega sklada, oziroma da se bodo zaradi naložbe v notranji sklad povečala.

2.2 Tveganja, povezana z naložbami v lastniške vrednostne papirje

Naložbe notranjega sklada v lastniške vrednostne papirje (delnice) so načeloma donosnejše kot naložbe v kratkoročne dolžniške instrumente (instrumente denarnega trga) ali naložbe v dolgoročne dolžniške instrumente (obveznice), vendar je višja pričakovana donosnost naložb v lastniške vrednostne papirje praviloma povezana tudi z večjim tveganjem. Dejavniki tveganja vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na delniških trgih zaradi splošnih tržnih ali gospodarskih razmer (sistematično oziroma tržno tveganje), prav tako pa tudi tveganja, povezana z izdajateljem vrednostnega papirja, njegovo dejavnostjo in njegovimi aktivnostmi (nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja).

2.3 Tveganja, povezana z naložbami v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga

Vrednost naložb notranjega sklada v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga lahko niha zaradi sprememb v obrestnih merah na kapitalskih trgih, zaradi česar lahko niha tudi vrednost enote premoženja notranjega sklada (obrestno tveganje).

2.4 Tveganja, povezana z naložbami v finančne instrumente, denominirane v drugih valutah

Sredstva notranjega sklada so praviloma naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost notranjega sklada, zaradi česar se lahko v razmerah nihanj tečajev valut spreminja tudi vrednost enote premoženja notranjega sklada (valutno tveganje).

2.5 Tveganja, povezana z naložbami na manj razvite trge

Kadar so naložbe notranjega sklada v skladu z naložbeno politiko usmerjene tudi v finančne instrumente, s katerimi se trguje na manj razvitih trgih, ali v izdajatelje iz teh držav, obstajajo višja splošna tveganja glede politične, ekonomske (inflacija in sprememba tečaja valute), socialne in verske nestabilnosti ter neugodnih sprememb zakonodaje. Poslovanje udeležencev trgov finančnih instrumentov ali izdajateljev morda ni predmet nadzora, ki bi bil po obsegu ali vsebinsko enakovreden nadzoru ustreznih institucij v razvitejših državah. Za nekatere od teh trgov ne veljajo računovodski standardi, standardi revidiranja in standardi finančnega poročanja ter druge prakse, primerljive s praksami razvitejših držav.

2.6 Splošna ocena tveganosti naložbe v notranji sklad

Naložbena politika notranjega sklada fleksibilne strukture naložb Dirigent lahko zaradi nihanja vrednosti enot premoženja ali delnic drugih (ciljnih) investicijskih skladov, ETF-jev ali drugih tržnih vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, v katere bodo pretežno naložena sredstva notranjega sklada, povzroči nihanje vrednosti enote premoženja notranjega sklada, pri čemer pa zavarovalnica ocenjuje, da bo zaradi prilaganja sestave naložb trenutnim razmeram na kapitalskih trgih to nihanje praviloma nižje, kot bodo nihanja tečajev vrednostnih papirjev na delniških trgih, in višje, kot bodo nihanja tečajev na trgih dolžniških finančnih instrumentov.

Upoštevajoč naložbeno politiko fleksibilne strukture naložb, v skladu s katero se naložbe notranjega sklada sproti prilagajajo razmeram na kapitalskih trgih (pri čemer obstaja tudi možnost, da naložbe v pretežnem delu predstavljajo ciljni investicijski skladi, ETF-ji ali drugih tržni vrednostni papirji, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, s pretežno lastniškimi vrednostnimi papirji v svojih portfeljih), in tveganja, katerim je izpostavljeno poslovanje notranjega sklada, zavarovalnica ocenjuje, da se notranji sklad fleksibilne strukture naložb Dirigent uvršča med visoko tvegane.

3. Poglavlje:

Politika razdelitve oziroma zadržanja čistega dobička oziroma prihodkov notranjega sklada

V skladu s kapitalsko rastjo kot naložbenim ciljem bo notranji sklad prihodke in čisti dobiček v celoti zadržal in jih v obdobju imetništva zavarovalcev ne bo izplačeval. Čisti dobiček, ki ga bo dosegel notranji sklad, se bo odrazil v rasti vrednosti enote premoženja notranjega sklada.

4. Poglavlje:

Trajanje poslovanja notranjega sklada

Zavarovalnica bo oblikovala notranji sklad za nedoločen čas, pri čemer bo notranji sklad zaprla za nova vplačila z zadnjim delovnim dne koledarskega leta, v katerem bo čista vrednost sredstev notranjega sklada presegla višino 10 milijonov EUR. Zavarovalnica se lahko v primeru znižanja čiste vrednosti sredstev notranjega sklada pod 10 milijonov EUR odloči za ponovno odprtje notranjega sklada za nova vplačila.

V primeru znižanja čiste vrednosti sredstev notranjega sklada pod 1 milijon EUR, se lahko zavarovalnica v izogib nezmožnosti učinkovitega upravljanja premoženja notranjega sklada zaradi premajhnega obsega sredstev odloči za prenehanje poslovanja notranjega sklada.

V primeru prenehanja poslovanja notranjega sklada ima zavarovalec ne glede na določila splošnih pogojev pravico zahtevati izplačilo odkupne vrednosti police v višini, ki je določena v 6. členu dopolnilnih pogojev oziroma sredstva v višini vrednosti premoženja v notranjem skladu Dirigent prenesti v drug notranji sklad ali investicijski sklad iz vsakokrat veljavne ponudbe zavarovalnice v roku, ki ga določi zavarovalnica. V primeru, da tega ne stori, si zavarovalnica pridržuje pravico, da zbrana sredstva v višini vrednosti premoženja prenese v drug notranji sklad ali investicijski sklad iz veljavne ponudbe, ki ima prvotno izbranemu notranjemu skladu najbolj podobno naložbeno politiko.

5. Poglavje: Stroški notranjega sklada

5.1 Stroški upravljanja in poslovanja notranjega sklada

5.1.1 Upravljavska provizija

Upravljavska provizija, ki jo zavarovalnica obračuna za upravljanje notranjega sklada, znaša 1,00 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev notranjega sklada. Obračunava se ob vsakokratnem izračunu vrednosti enote premoženja in čiste vrednosti sredstev notranjega sklada, medtem ko se izplačuje mesečno in sicer v roku 10 delovnih dni po preteku obračunskega meseca za pretekli mesec.

5.1.2 Provizija na uspešnost

V obdobju, ko je notranji sklad zaprt za nova vplačila, skladno s pogoji iz 4. poglavja, je zavarovalnica upravičena do provizije na uspešnost, če je VEP notranjega sklada ob koncu obračunskega leta presegel izhodiščni VEP za obračun provizije na uspešnost za več kot znaša prag uspešnosti.

Izhodiščni VEP za obračun provizije na uspešnost (v nadaljevanju: izhodiščni VEP) se določi na začetku vsakega obračunskega leta, in sicer prvič v naslednjem letu po tistem, v katerem se sklad zapre za nova vplačila. Prvi izhodiščni VEP je enak VEP-u na zadnji obračunski dan leta, v katerem je bil sklad zaprt za nova vplačila. V začetku vsakega obračunskega leta se izhodiščni VEP določi na novo. Če je bil VEP na zadnji obračunski dan preteklega leta višji od izhodiščnega VEP-a preteklega leta, se izhodiščni VEP tekočega leta poviša na VEP zadnjega obračunskega dne preteklega leta, če pa je bil nižji ali enak, ostane enak izhodiščnemu VEP-u preteklega leta.

Prag uspešnosti je določen v višini 11 % letno. V primeru, da je obračunsko leto krajše od koledarskega leta, se prag uspešnosti proporcionalno zniža tako, da se 11 % pomnoži z razmerjem med dejanskim številom delovnih dni v obračunskem letu in številom vseh delovnih dni v koledarskem letu.

Provizija na uspešnost se začne obračunavati na dnevni ravni šele z dnem, ko VEP notranjega sklada na obračunski dan preseže izhodiščni VEP za več kot znaša prag uspešnosti. Provizija na uspešnost znaša 20 % poslovnega izida obračunskega dne (po plačilu upravljavske provizije in drugih stroškov, ki vplivajo na poslovni izid) in se obračunava v obdobju, ko je prag uspešnosti presežen.

Dnevna provizija na uspešnost je lahko pozitivni ali negativni znesek, kar je odvisno od tega ali je dnevna donosnost notranjega sklada, ko je prag uspešnosti že dosežen, pozitivna ali negativna. Provizija na uspešnost na katerikoli obračunski dan je seštevek vseh dnevnih provizij na uspešnost v tekočem obračunskem letu. V primeru, da je le-ta pozitiven, je provizija na uspešnost upoštevana v izračunu vrednosti enote premoženja notranjega sklada.

Provizija na uspešnost se izplačuje enkrat letno in sicer v roku 10 delovnih dni po preteku obračunskega leta.

5.1.3 Provizija skrbnika premoženja notranjega sklada

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev za notranji sklad upravičen do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini 0,05 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev notranjega sklada. Obračunava se ob vsakokratnem izračunu vrednosti enote premoženja in čiste vrednosti sredstev notranjega sklada, medtem ko se izplačuje enkrat mesečno na osnovi izstavljenega računa skrbnika.

5.1.4 Provizija za izvajanje administrativnih storitev upravljanja premoženja notranjega sklada

Izvajalec administrativnih storitev upravljanja premoženja notranjega sklada je za opravljanje administrativnih storitev upravičen do letne provizije v višini 0,05 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev notranjega sklada. Obračunava se ob vsakokratnem izračunu vrednosti enote premoženja in čiste vrednosti sredstev notranjega sklada, medtem ko se izplačuje enkrat mesečno na osnovi izstavljenega računa izvajalca administrativnih storitev.

5.1.5 Drugi stroški notranjega sklada

Iz sredstev notranjega sklada se bodo krili še naslednji stroški poslovanja notranjega sklada:

- stroški, povezani z nakupom in prodajo vrednostnih papirjev na organiziranih trgih,
- morebitni stroški odpiranja računov neposredno na posameznem trgu,
- stroški plačilnega prometa,
- stroški za uporabo elektronskega bančništva, ki se nanaša na podporo notranjega sklada,
- 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, obračunani v skladu z vsakokrat veljavno tarifo KDD in tuje skrbniške banke,
- stroški davkov in davščin v zvezi s premoženjem in poslovanjem notranjega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem.

6. Poglavje:

Valuta, v kateri se obračunavata čista vrednost sredstev notranjega sklada in vrednost enote premoženja notranjega sklada ter trajanje poslovnega leta notranjega sklada

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja notranjega sklada (VEP) se obračunavata po stanju na obračunski dan naslednji delovni dan po obračunskem dnevu. Valuta, v kateri se obračunavata, je evro (EUR).

Kot obračunski dan je opredeljen vsak dan, razen sobot, nedelj in praznikov, ki so v skladu s predpisi v Republiki Sloveniji opredeljeni kot dela prosti dnevi.

Poslovno leto notranjega sklada je enako koledarskemu letu.

7. Poglavlje: **Objava vrednosti enote premoženja notranjega sklada**

Zavarovalnica bo vrednost enote premoženja (VEP) in spremembe vrednosti enote premoženja notranjega sklada objavljala na spletni strani www.generalisi.si.

8. Poglavlje: Informacije o zavarovalnici

Firma: GENERALI zavarovalnica d.d.
Sedež: Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, Slovenija
Matična številka: 5186684000
ID št. za DDV: SI88725324

Informacije so dostopne na spletni strani zavarovalnice www.generali.si in na spletni strani Agencije Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve www.ajpes.si

9. Poglavlje: Informacije o drugih osebah in organih

9.1 Skrbnik premoženja

Skrbnik premoženja notranjega sklada je Nova KBM d. d., Ulica Vita Kraigherja 4, Maribor, Republika Slovenija, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev dne 18. 9. 2003. Pogodba med banko in zavarovalnico o opravljanju skrbniških storitev za notranji sklad je bila sklenjena 29. 2. 2008. Glavna dejavnost Nova KBM d. d. je opravljanje bančnih in drugih finančnih storitev.

Skrbnik premoženja notranjega sklada Nova KBM d. d. je na podlagi pooblastila zavarovalnice sklenil z The Bank of New York (One Wall Street, New York, NY 10286, ZDA) in Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG (Am Stadt Park 9, 1030 Dunaj, Avstrija) pogodbo, s katero je pisno pooblastil ti finančni organizaciji, da za račun notranjega sklada vodita račune oziroma vršita hrambo tistih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih drugih držav članic oziroma na organiziranih trgih tujih držav, ter drugih vrednostnih papirjev izdajateljev drugih držav članic oziroma tujih izdajateljev, ki predstavljajo naložbe notranjega sklada.

V primeru, da zavarovalnica prenese opravljanje skrbniških storitev na drugega skrbnika, bo zavarovalnica na svoji spletni strani objavila njegove osnovne podatke.

9.2 Osebe, na katere je zavarovalnica prenesla storitve upravljanja notranjega sklada

Firma: Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.
Sedež: Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana
Matična številka: 5834457
Davčna številka: 56687036

Družba za upravljanje, na katero je zavarovalnica prenesla storitve upravljanja premoženja notranjega sklada je Generali Investments, d.o.o., ki je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (št. 25/23/AG-94) za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov dne 7. 7. 1994. Pogodba med družbo za upravljanje in zavarovalnico o opravljanju storitev upravljanja premoženja notranjega sklada je bila sklenjena 29. 2. 2008.

V primeru, da zavarovalnica prenese storitve upravljanja premoženja notranjega sklada na drugega upravljavca premoženja, bo zavarovalnica na svoji spletni strani objavila njegove osnovne podatke.

10. Poglavje: Osebe, odgovorne za izdajo prospekta

Prospekt notranjega sklada Dirigent je sprejela Uprava zavarovalnice 29. 2. 2008 in je začel veljati 7. 5. 2008. Prva redakcijska sprememba Prospekta notranjega sklada Dirigent je bila izvedena 6. 2. 2020 z veljavnostjo od 6. 2. 2020. Druga sprememba Prospekta notranjega sklada Dirigent je bila izvedena 27. 1. 2021 z veljavnostjo od 7. 3. 2021.

Ljubljana, 27. januar 2021

GENERALI zavarovalnica d.d.

Vanja Hrovat
Predsednica uprave



Mitja Feri
Član uprave

