



Prospekt
notranjega sklada

Vrhunski

z vključenimi pravili upravljanja

Dostopnost prospekta notranjega sklada

Prospekt notranjega sklada Vrhunski je javnosti na razpolago na spletni strani www.generali.si in sedežu zavarovalnice.

Kazalo

Dostopnost prospekta notranjega sklada	2
Osnovni podatki o notranjem skladu	4
Pomen izrazov	5
1. Poglavje: Naložbena pravila notranjega sklada	7
1.1 Naložbeni cilj	7
1.2 Naložbena politika	7
1.2.1 Vrste naložb	7
1.2.2 Način upravljanja naložb	8
1.3 Omejitve naložb	8
1.3.1 Omejitve naložb notranjega sklada glede na naložbeno politiko	8
1.3.2 Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe	8
2. Poglavje: Tveganost naložbe v enote notranjega sklada za zavarovalca	9
2.1 Enoznačna ocena tveganosti naložbe v notranji sklad	9
3. Poglavje: Uporaba čistega dobička oziroma prihodkov notranjega sklada	11
4. Poglavje: Trajanje poslovanja notranjega sklada	12
5. Poglavje: Stroški notranjega sklada	13
5.1 Stroški upravljanja in poslovanja notranjega sklada	13
5.1.1 Upravljavska provizija	13
5.1.2 Provizija na uspešnost	13
5.1.3 Provizija za skrbniške storitve	13
5.1.4 Provizija za izvajanje administrativnih storitev upravljanja premoženja notranjega sklada	14
5.1.5 Drugi stroški notranjega sklada	14
6. Poglavje: Referenčna valuta in obračunsko obdobje	15
7. Poglavje: Objava vrednosti enote premoženja notranjega sklada	16
8. Poglavje: Informacije o zavarovalnici	17
9. Poglavje: Osebe, odgovorne za izdajo prospekta	18

Osnovni podatki o notranjem skladu

Notranji sklad Vrhunski 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 indeksni 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.

Indeksni 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.

1. Poglavje:

Naložbena pravila notranjega sklada

1.1 Naložbeni cilj

Naložbeni cilj notranjega sklada fleksibilne strukture naložb Vrhunski (v nadaljevanju: notranji sklad) je dolgoročna kapitalna rast.

Merilo za ocenjevanje uresničitve naložbenega cilja je absolutna rast vrednosti enote premoženja.

1.2 Naložbena politika

1.2.1 Vrste naložb

Naložbe notranjega sklada bodo sestavljene iz:

- delnic investicijskih družb, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali enot vzajemnih skladov, ki so usklajeni z Direktivo o investicijskih skladih,
- delnic ETF-jev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev,
- drugih tržnih vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, instrumentov denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in denarnih sredstev.

Naložbena politika notranjega sklada je opredeljena kot politika fleksibilne strukture naložb, s katero opredeljujemo politiko doseganja čim boljšega rezultata na kapitalnih trgih ob upoštevanju načela razpršitve in likvidnosti investiranih sredstev.

V skladu z naložbenim ciljem in politiko bo pri upravljanju premoženja notranjega sklada poudarek na taktični alokaciji premoženja, s katero se bo portfelj notranjega sklada, ob upoštevanju dovoljenih naložb in omejitev, prilagajal trenutnemu stanju na kapitalnih trgih.

Naložbena politika notranjega sklada ima še naslednje značilnosti:

- sredstva notranjega sklada bodo lahko naložena v vzajemne sklade, katerih poslovanje je usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih;
- sredstva notranjega sklada bodo lahko naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev;
- naložbe v instrumente denarnega trga se nanašajo na izdajatelje iz Republike Slovenije, in na izdajatelje zunaj Republike Slovenije z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete najmanj A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch;
- delež naložb v instrumente denarnega trga, skupaj z denarnimi sredstvi, ne bo presegal 60 % vrednosti sredstev notranjega sklada.

V skladu z določili ZZavar se bo za namen zniževanja tveganj pred morebitnimi izgubami pri obstoječih naložbah notranjega sklada zaradi tržnih tveganj ter za učinkovito upravljanje zavarovalnega portfelja uporabilo standardizirane izvedene finančne instrumente, ki imajo za podlago delniške indekse ali tržne enote premoženja (ali delnice) indeksnih skladov. Uporabljeni standardizirani finančni instrumenti bodo izpolnjevali pogoje, določene s podzakonskimi akti AZN, ki urejajo naložbe notranjega sklada.

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, izčrpanja 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 Način upravljanja naložb

V skladu z naložbeno politiko fleksibilne strukture naložb bodo naložbe notranjega sklada upravljane aktivno in 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 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 denarna sredstva,
- naložbe iz prvih treh alinej, navedenih v točki 1.2.1 bodo predstavljale skupno najmanj 40 % in največ 100 % vrednosti sredstev notranjega sklada, razmerje med posameznimi vrstami naložb pa bo odvisno od ocene gibanj na delniških trgih,
- število različnih naložb iz prvih treh alinej, navedenih v točki 1.2.1 bo lahko najmanj 5 in največ 40, njihovo ciljno število v portfelju notranjega sklada pa bo 30,
- celotna neto izpostavljenost notranjega sklada iz naslova uporabe izvedenih finančnih instrumentov kot tehnike upravljanja naložb ne bo preseгла 40 % njegove vrednosti sredstev.
- denarna sredstva in naložbe v instrumente denarnega trga bodo lahko predstavljale skupno največ 60 % vrednosti sredstev notranjega sklada.

1.3.2 Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

- Notranji sklad lahko naloži največ 20 % vrednosti vseh sredstev v enote posameznega vzajemnega sklada oziroma delnice posamezne investicijske družbe, ETF-ja ali drugega tržnega vrednostnega papirja, ki je po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom. Pri izračunu izpostavljenosti se upošteva tudi izpostavljenost do izvedenih finančnih inštrumentov, ki se uporabljajo za namene varovanja premoženja notranjega sklada.
- Notranji sklad ima lahko do 100 % vrednosti sredstev vloženih v enote vzajemnih skladov oziroma delnice investicijskih družb, ETF-jev ali drugih tržnih vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, izdane s strani posameznega izdajatelja. Pri izračunu izpostavljenosti se upošteva tudi izpostavljenost do izvedenih finančnih inštrumentov, ki se uporabljajo za namene varovanja premoženja notranjega sklada.

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

Tveganje, ki se mu izpostavlja zavarovalec z nalaganjem v notranji sklad, je odvisno od naložbenih ciljev in politike vsake posamezne naložbe. Vrednost naložb v enote vzajemnih skladov oziroma delnice investicijskih družb, ETF-jev ali drugih tržnih vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom in s tem tudi notranjega sklada lahko v prihodnosti niha. Obstaja verjetnost, da zavarovalec ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Poslovanje notranjega sklada, posredno ali neposredno, pa tudi zavarovalci življenjskih zavarovanj vezanih na notranji sklad, so izpostavljeni številnim dejavnikom in vrstam tveganja. Glede na to, da notranji sklad sestavljajo različne naložbe, ki so izpostavljene različnim tveganjem in jih najdemo podrobneje opisane v njihovih perspektivah, je tudi notranji sklad izpostavljen tem tveganjem, vendar pa so ta tveganja zaradi razpršitve sredstev na več naložb praviloma manjša od tveganj, povezanih z nalaganjem v posamezne naložbe.

Naložbe notranjega sklada v lastniške vrednostne papirje so načeloma donosnejše kot naložbe v kratkoročne dolžniške instrumente (instrumente denarnega trga) ali naložbe v dolgoročne dolžniške instrumente, vendar je višja pričakovana donosnost naložb v lastniške vrednostne papirje praviloma povezana tudi z večjim tveganjem. Notranji sklad je izpostavljen zlasti tržnim in valutnim nihanjem in s tem tveganju, ki je značilno za vsako naložbo na kapitalnih trgih (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.

Pri poslovanju notranjega sklada nastopajo predvsem naslednji dejavniki tveganj:

Tržno tveganje izhaja iz možnosti nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalnih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja), v katerega so naložena sredstva posameznih naložb, ki sestavljajo notranji sklad.

Valutno tveganje je posledica naložb, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugih valutah, kot je valuta, v kateri se izračunava vrednost enote premoženja notranjega sklada. Spremembe medvalutnih razmerij lahko občutno vplivajo na vrednost premoženja notranjega sklada, izraženo v referenčni valuti.

Vrednost naložb notranjega sklada v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga lahko niha zaradi sprememb v obrestnih merah na kapitalnih trgih, zaradi česar lahko niha tudi vrednost enote premoženja notranjega sklada (obrestno tveganje). Obrestno tveganje je zaradi protiinflacijskih ukrepov denarnih oblasti običajno zelo povezano s tveganjem inflacije, ki je tveganje razvrednotenja naložb oziroma njihove nižje realne donosnosti.

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 je notranji sklad izpostavljen tveganjem manj razvitih trgov. To pomeni, da 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 enaki računovodski standardi, standardi revidiranja in finančnega poročanja ter drugi vidiki poslovanja kot v gospodarstvih Evropske unije.

2.1 Enoznačna ocena tveganosti naložbe v notranji sklad

Naložbena politika notranjega sklada lahko zaradi nihanja vrednosti enot premoženja ali delnic drugih 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. Za namen zniževanja tveganj pred morebitnimi izgubami pri obstoječih naložbah notranjega sklada zaradi tržnih tveganj ter za učinkovito upravljanje zavarovalnega portfelja se bo lahko uporabilo standardizirane izvedene finančne instrumente, ki imajo za podlago delniške indekse ali tržne enote premoženja (ali delnice) indeksnih skladov in s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Upoštevajoč naložbena 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 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 Vrhunski uvršča med visoko tvegane.

3. Poglavje:

Uporaba 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. Poglavje:

Trajanje poslovanja notranjega sklada

Zavarovalnica je oblikovala notranji sklad za nedoločen čas, pri čemer bo notranji sklad zaprta za nova vplačila z zadnjim delovnim dnevom meseca maja, v katerem bo čista vrednost sredstev notranjega sklada presegla višino 10 milijonov EUR.

Zavarovalnica se lahko odloči za ponovno odprtje notranjega sklada za nova vplačila, vendar šele po preteku šestih mesecev od zadnjega zaprtja notranjega sklada za nova vplačila. Obdobje ponovnega odprtja notranjega sklada za nova vplačila lahko znaša največ tri mesece in v tem obdobju se provizija za uspešnost ne obračunava.

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 spremembe prospekta ali prenehanja poslovanja notranjega sklada Vrhunski ima zavarovalec pravico, da sredstva v višini vrednosti premoženja v notranjem skladu Vrhunski prenese v drug notranji sklad ali investicijski sklad iz vsakokrat veljavne ponudbe zavarovalnice v roku, ki ga določi zavarovalnica. Če tega ne stori, se šteje, da:

- se v primeru spremembe prospekta notranjega sklada Vrhunski zavarovalec strinja s to spremembo;
- je v primeru prenehanja poslovanja notranjega sklada Vrhunski zavarovalec zavarovalnici dal pooblastilo, da zbrana sredstva v višini vrednosti premoženja prenese v drug notranji sklad ali investicijski sklad iz veljavne ponudbe zavarovalnice, ki ima notranjemu skladu Vrhunski najbolj podobno naložbena 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 1,50 % 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 znotraj poslovnega leta, ko je notranji sklad zaprt za nova vplačila, skladno s pogoji iz 4. poglavja tega prospekta (v nadaljevanju: obračunsko obdobje), je zavarovalnica upravičena do provizije na uspešnost, če je VEP notranjega sklada ob koncu obračunskega obdobja presegel izhodiščni VEP tega obračunskega obdobja 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 obdobja. Prvi izhodiščni VEP je enak VEP-u na zadnji obračunski dan poslovnega leta, v katerem je bil sklad zaprt za nova vplačila. V začetku vsakega obračunskega obdobja se izhodiščni VEP določi na novo. Če je bil VEP na zadnji obračunski dan preteklega obračunskega obdobja višji od izhodiščnega VEP-a preteklega obračunskega obdobja, se izhodiščni VEP tekočega obračunskega obdobja poviša na VEP zadnjega obračunskega dne preteklega obračunskega obdobja, če pa je bil nižji ali enak, ostane enak izhodiščnemu VEP-u preteklega obračunskega obdobja. V primeru, da sta znotraj poslovnega leta dve obračunski obdobji, se za določitev izhodiščnega VEP-a drugega obračunskega obdobja primerjajo izhodiščni VEP prvega obračunskega obdobja, VEP zadnjega obračunskega dne prvega obračunskega obdobja in VEP zadnjega obračunskega dne pred začetkom drugega obračunskega obdobja ter se izbere najvišjega izmed vseh treh VEP-ov.

Prag uspešnosti je določen v višini 11 % letno. V primeru, da je obračunsko obdobje krajše od poslovnega leta, se prag uspešnosti proporcionalno zniža tako, da se 11 % pomnoži z razmerjem med dejanskim številom delovnih dni v obračunskem obdobju in številom vseh delovnih dni v poslovnem 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 obdobju. V primeru, da je le-ta pozitiven, je provizija na uspešnost upoštevana v izračunu vrednosti enote premoženja notranjega sklada.

Provizija na uspešnost se izplačuje v roku 10 delovnih dni po preteku obračunskega obdobja.

5.1.3 Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev za notranji sklad upravičen do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini do največ 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, delnic ali enot investicijskih skladov in instrumentov denarnega trga 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, delnicami ali enotami investicijskih skladov in instrumentov denarnega trga 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:

Referenčna valuta in obračunsko obdobje

Referenčna valuta notranjega sklada je evro.

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja notranjega sklada (VEP) se obračunavata po stanju na obračunski dan naslednji delovni dan po obračunskem dnevu.

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.

Obračunsko leto notranjega sklada je enako koledarskemu letu.

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

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

8. Poglavje: 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. Poglavje: Osebe, odgovorne za izdajo prospekta

Prospekt notranjega sklada Vrhunski je sprejela Uprava zavarovalnice 22. 6. 2010 in je začel veljati 2. 9. 2010.

Prvo spremembo Prospekta notranjega sklada Vrhunski je sprejela Uprava zavarovalnice 6. 2. 2020 z veljavnostjo od 7. 2. 2020.

Drugo spremembo Prospekta notranjega sklada Vrhunski je sprejela Uprava zavarovalnice 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

