Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS

02-PNP-04/21

GENERALI

KAZALO

OSNOVNI PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV POKOJNINSKO VARČEVANJE AS 3

POMEN IZRAZOV 3

1. POGLAVJE: SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA SKUPINE KRITNIH SKLADOV Pokojninsko varčevanje AS 5

1.1. NALOŽBENA POLITIKA ŽIVLJENJSKEGA CIKLA 5

1.2. PRAVILA O IZPOSTAVLJENOSTI POSAMEZNIM OZIROMA DOLOČENIM OSEBAM 6

1.3. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA 7

1.4. ZADOLŽEVANJE 7

1.5. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV 7

2. POGLAVJE: STROŠKI 7

2.1. NEPOSREDNI STROŠKI ZAVAROVANCEV 7

2.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV POKOJNINSKO VARČEVANJE AS 7

3. POGLAVJE: OBVEŠČANJE 8

3.1. REDNO OBVEŠČANJE O STANJU NA RAČUNU ZAVAROVANCA 8

3.2. REDNO OBVEŠČANJE O POSLOVANJU SKUPINE KRITNIH SKLADOV 9

3.3. OBVEŠČANJE ČLANOV NA ZAHTEVO 9

4. POGLAVJE: VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE, VPLAČILA V SKUPINO KRITNIH SKLADOV IN IZPLAČILA ODKUPNE VREDNOSTI PREMOŽENJA 9

4.1. VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE 9

4.2. VPLAČILA 10

4.3. IZPLAČILA 10

4.4. PRENOS SREDSTEV MED POSAMEZNIMI KRITNIMI SKLADI IZ SKUPINE KRITNIH SKLADOV 10

4.5. NAPAKA PRI IZRAČUNU ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV 11

4.6. PRENOS SREDSTEV V POKOJNINSKI SKLAD, KI GA UPRAVLJA DRUG UPRAVLJAVEC 11

5. POGLAVJE: DRUGE DOLOČBE O SKUPINI KRITNIH SKLADOV IN KRITNIH SKLADIH 12

5.1. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA 12

5.2 LIKVIDACIJA 12

5.3. PRENOS STORITEV UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV 12

6. POGLAVJE: SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV 12

7. POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV 12

DODATEK – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA KRITNIH SKLADOV 13

DODATEK A: KRITNI SKLAD POKOJNINSKO VARČEVANJE AS DRZNI DO 50 14

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV 14
2. NALOŽBENI CILJ 14
3. NALOŽBENA POLITIKA 14
4. STROŠKI IN PROVIZIJE 14
5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA 14

DODATEK B: KRITNI SKLAD POKOJNINSKO VARČEVANJE AS UMIRJENI MED 50 DO 60 15

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV 15
2. NALOŽBENI CILJ 15
3. NALOŽBENA POLITIKA 15
4. STROŠKI IN PROVIZIJE 15
5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA 15

DODATEK C: KRITNI SKLAD POKOJNINSKO VARČEVANJE AS ZAJAMČENI OD 60 16

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV 16
2. NALOŽBENI CILJ 16
3. NALOŽBENA POLITIKA 16
4. STROŠKI IN PROVIZIJE 16
5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA 16
6. ZAGOTAVLJANJE ZAJAMČENE DONOSNOSTI 16

PRILOGA K PRAVILOM UPRAVLJANJA: INFORMACIJE O UPRAVLJAVCU SKUPINE KRITNIH SKLADOV IN DRUGIH OSEBAH 18

A. SPLOŠNE INFORMACIJE O ZAVAROVALNICI 18

B. ODBOR SKUPINE KRITNIH SKLADOV 18

C. SKRBNIK PREMOŽENJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV 18

Č. REVIZIJA RAČUNOVODSKIH IZKAZOV 18

D. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV IN KRITNIH SKLADOV 18

Datum izdaje prvega soglasja Agencije za zavarovalni nadzor pravilom upravljanja kritnega sklada: 10. 12. 2015

Datum začetka veljavnosti zadnje spremembe pravil upravljanja kritnega sklada: 1. 7. 2021

Datum odobritve Odbora skupine kritnih skladov: december 2020

Pravila upravljanja skupine kritnih skladov so javnosti na razpolago na spletni strani www.generali.si.

OSNOVNI PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV POKOJNINSKO VARČEVANJE AS

Skupina kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS je oblikovana na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Z upravljanjem Skupine kritnih skladov se izvaja:

- POKOJNINSKI NAČRT PROSTOVOLJNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA VARČEVANJA POKOJNINSKO VARČEVANJE AS – INDIVIDUALNO,
- POKOJNINSKI NAČRT PROSTOVOLJNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA VARČEVANJA POKOJNINSKO VARČEVANJE AS – KOLEKTIVNO.

Skupino kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS sestavljajo trije kritni skladi, opredeljeni v Dodatku, ki so oblikovani kot ločeno premoženje in jih Zavarovalnica upravlja v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja, izključno v korist njihovih članov, z namenom pridobitve pravic iz dodatnega pokojninskega zavarovanja. Skupina kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS ni pravna oseba.

Ta pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med Zavarovalnico, ki upravlja skupino kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS, in zavarovanci, ki nalagajo v skupino kritnih skladov. V skupnem delu teh pravil so določbe, ki veljajo za vse tri kritne sklade, v dodatkih k tem pravilom pa so navedene določbe, ki veljajo za posamezen kritni sklad.

Podatki o zavarovalnici, podatki o skrbniku premoženja skupine kritnih skladov, podatki o podjetju, ki je opravilo zadnjo revizijo poslovanja skupine kritnih skladov, in podatki o drugih osebah, ki po pooblastilu upravljavca opravljajo posamezne storitve upravljanja skupine kritnih skladov, so navedeni v Prilogi k pravilom upravljanja.

Nadzor nad upravljanjem in poslovanjem skupine kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS opravlja Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-zn.si).

POMEN IZRAZOV

V nadaljevanju so pojasnjeni osnovni izrazi in kratice, ki so navedeni v besedilu pravil upravljanja skupine kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS:

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) – nadzorna institucija, ustanovljena na podlagi zakona, ki ureja področje trga finančnih instrumentov; opravlja nadzor nad udeleženci trga in izvršuje druge naloge, določene s predpisi, z namenom zagotavljanja pogojev za učinkovito delovanje trga finančnih instrumentov in zaupanja vlagateljev vanj.

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

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

Bonitetna ocena – ocena v obliki črkovno-številčne oznake, ki jo dolžniškim finančnim instrumentom (obveznicam, instrumentom denarnega trga) dodeljujejo svetovno priznane bonitetne agencije Standard & Poor's (S&P), Fitch in Moody's. Z višino ocene opredelijo izdajateljevo sposobnost izpolniti obveznosti, ki jih ima kot dolžnik iz izdanega instrumenta, to je, da povrne glavnico in plača obresti. Ocene se delijo na dve večji skupini. V prvi so instrumenti kvalitetnih izdajateljev, ki spadajo v naložbeni razred (»investment grade«), v drugi pa instrumenti zunaj naložbenega razreda (»non-investment grade«). Obstaja še tretja skupina instrumentov, ki sploh nima bonitetne ocene, zato se praviloma štejejo med najbolj tvegane. V naložbeni razred spadajo obveznice (dolgoročni dolg) z oceno najmanj *BBB-* (in do najvišje *AAA*) pri agencijah S&P in Fitch ter z oceno najmanj *Baa3* (in vse do *Aaa*) pri agenciji Moody's. Pri kratkoročnem dolgu v naložbeni razred spadajo instrumenti denarnega trga z ocenami (od spodaj navzgor) od *A-3* do *A-1* pri S&P, od *F3* do *F1* pri Fitchu ter od *P-3* do *P-1* pri agenciji Moody's. Med prvovrstne kratkoročne dolžniške instrumente se uvrščajo tisti, ki imajo eno od obeh najvišjih bonitetnih ocen. Enako velja za kratkoročne bančne depozite pri bankah. Poleg kreditnih ocen bonitetnih agencij upravljavci premoženja pokojninskih skladov na podlagi skrbnega pregleda finančnih instrumentov in njihovih izdajateljev uporabljajo še svoje bonitetne ocene, posebej še, ker jim predpisi EU nalagajo, da se ne smejo v celoti ali preveč zanašati na ocene bonitetnih agencij (Direktiva 2013/14/ES Evropskega parlamenta in Sveta).

Celotni stroški poslovanja kritnega sklada – stroški preteklega leta, izraženi v odstotku povprečne letne čiste vrednosti sredstev (ČVS), ki so povezani s poslovanjem kritnega sklada in se plačajo neposredno iz njegovih sredstev.

Ciljni sklad – KNPVP ali odprt AIS, ki predstavlja dovoljene naložbe kritnega sklada.

Čista vrednost sredstev kritnega sklada (ČVS) – vrednost premoženja kritnega sklada, zmanjšana za vrednost vseh obveznosti kritnega sklada, hkrati pa tudi zmnožek vrednosti enote premoženja (VEP) in števila enot premoženja kritnega sklada v obtoku.

Delnica – vrednostni papir, ki predstavlja delež v lastništvu gospodarske družbe (podjetja), in imetniku prinaša pravico do dela dobička, ki ga ustvari družba (dividende). Z delnicami, v katere nalagajo kritni in investicijski skladi, se praviloma trguje na borzi.

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

Direktiva o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov – Direktiva 2011/61/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011, ki določa pravila o dovoljenjih, trajnem delovanju in preglednosti upravljavcev AIS, ki upravljajo in/ali tržijo AIS v EU.

Dodatno zavarovanje - prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v skladu z ZPIZ-2, po pokojninskem načrtu, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS.

Donosnost kritnega sklada – merilo uspešnosti poslovanja kritnega sklada, izraženo v spremembi vrednosti njegove enote premoženja (VEP) v času; na (preteklo) donosnost kritnega sklada vplivajo kapitalski dobički in izgube naložb (portfelja) kritnega sklada kot tudi prihodki in stroški njegovega poslovanja.

Družba za upravljanje (DZU) - gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje ATVP za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

Država članica – država, ki je članica Evropske unije (EU) ali država podpisnica Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora (EGP). V EGP poleg držav članic Evropske unije spadajo še Islandija, Liechtenstein in Norveška.

Država članica OECD – država, ki je polnopravna članica Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (Organisation for Economic Co-operation and Development).

Enota premoženja kritnega sklada – premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote. Število vseh enot premoženja kritnega sklada, pomnoženo z vrednostjo enote premoženja, je čista vrednost sredstev kritnega sklada (ČVS). Vplačila v kritni sklad število enot premoženja kritnega sklada povečujejo, izplačila iz kritnega sklada pa zmanjšujejo.

ETF – Investicijski sklad (praviloma odprtega tipa), s čigar enotami premoženja ali delnicami se trguje na organiziranem trgu (Exchange Traded Fund).

Instrument denarnega trga – kratkoročni dolžniški finančni instrument, ki zapade v roku največ enega leta ali 13 mesecev (397 dni). Z instrumenti denarnega trga se najpogosteje trguje neposredno med finančnimi institucijami, to je na denarnem trgu, in ne na organiziranem trgu. Mednje spadajo npr. zakladne menice, kratkoročni podjetniški komercialni zapisi, potrdila o vlogi in podobni kratkoročni finančni instrumenti. Med izdajatelje državnih instrumentov denarnega trga poleg držav spadajo še njihove lokalne oblasti, centralne banke ter mednarodne finančne institucije in organizacije, med izdajatelje podjetniških instrumentov denarnega trga pa gospodarske družbe.

Investicijski sklad – kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je, da javno zbira premoženje in ga v skladu z vnaprej

določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov njegovih enot. V Republiki Sloveniji se lahko oblikuje kot investicijski sklad KNPVP ali investicijski sklad AIS.

Izveden finančni instrument – finančni instrument, katerega cena je odvisna od gibanja cene drugega finančnega instrumenta (npr. delnice) ali kakšne druge podlage (obrestnih mer, valutnih tečajev, cen blaga itd.). Kritni skladi kupujejo izvedene finančne instrumente zato, da se z njimi zavarujejo pred prevelikimi izgubami (varovanje pred tveganji).

Kolektivni naložbeni podjem za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) – odprt investicijski sklad, ki posluje v skladu z ZISDU-3 oziroma Direktivo KNPVP. Praviloma zanj veljajo strožja naložbena pravila in pravila razpršitve. V Republiki Sloveniji se lahko KNPVP oblikuje kot vzajemni sklad ali krovni sklad.

Kritni sklad – kritno premoženje, namenjeno kritju obveznosti zavarovalnice iz dodatnega zavarovanja. Kritni sklad, ki je last zavarovalnice, se oblikuje in upravlja izključno v korist zavarovancev dodatnega zavarovanja, kritni sklad iz dodatnega zavarovanja pa je dovoljeno uporabiti samo za izplačilo obveznosti iz tega zavarovanja.

Obveznica – dolgoročen dolžniški prenosljiv finančni instrument (vrednostni papir) z obljubo izdajatelja, da bo v vnaprej opredeljenem (večletnem) roku vrnil glavnico in plačal obresti. Z obveznicami se trguje na organiziranem trgu in drugih nadzorovanih mestih trgovanja, lahko pa tudi neposredno (zunaj organiziranega trga), če so stranke finančne institucije. Izdajatelji obveznic so države ali njihove lokalne oblasti, centralne banke ali mednarodne finančne institucije in organizacije (državne obveznice) ali gospodarske družbe (podjetniške obveznice).

Obračunski dan – dan, na katerega se obračunavata čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja (VEP) kritnega sklada. To je zadnji delovni dan v mesecu.

Obračunsko obdobje - obdobje med dvema zaporednima obračunskima dnevoma.

Odbor skupine kritnih skladov – strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov, od tega trije predstavniki zavarovancev in dva predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt.

Odkupna vrednost premoženja – vrednost premoženja na osebnem pokojninskem računu na obračunski dan, zmanjšana za izstopne stroške.

Odprt investicijski sklad – KNPVP ali AIS, katerega enote oziroma delnice ali deleže je mogoče na zahtevo kateregakoli imetnika neposredno ali posredno unovčiti in izplačati iz sredstev sklada pred začetkom njegove likvidacije ali prenehanja v skladu s postopki in pogostnostjo, določenimi v njegovih pravilih upravljanja ali aktih o ustanovitvi, prospektu ali ponudbenih dokumentih.

Opcijska pogodba – izvedeni finančni instrument, ki imetniku dovoljuje kupiti ali prodati osnovni finančni instrument po vnaprej določeni (izvršilni) ceni. Standardizirana opcijska pogodba ima standardne sestavine (podlago, količino, izvršilni dan in izvršilno ceno). Te sestavine določi organizator trga, na katerem se trguje z opcijo. Z razliko od terminske pogodbe ima kupec opcije možnost, ne pa tudi obveze, da uresniči pravico, ki izhaja iz pogodbe.

Pokojninski sklad – nosilec dodatnega zavarovanja, v katerem se zbirajo in upravljajo sredstva iz naslova dodatnega zavarovanja. Pokojninski sklad se lahko oblikuje kot vzajemni pokojninski sklad, krovni pokojninski sklad ali kot kritni sklad.

Portfelj – premoženje oziroma naložbe kritnega sklada ali investicijskega sklada.

Primerna banka - kreditna ustanova s sedežem v državah članicah, lahko pa tudi banka tretjih držav, katere zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena (bonitetna ocena) je vsaj za stopnjo višja, kot je določena za naložbeni razred.

Rezervacije za nedoseganje zajamčene vrednosti – znesek, ki ga zavarovalnica oblikuje, če je vrednost sredstev zavarovanca v kritnem skladu z zajamčenim donosom (kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60) nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev. Rezervacije za nedoseganje zajamčene donosnosti so enake vsoti primanjkljajev vrednosti sredstev zavarovanca do zajamčene vrednosti sredstev zavarovanca na posamezni obračunski dan.

Specialni investicijski sklad (SIS) – AIS, ki je v skladu z ZUAIS pridobil status SIS na podlagi odločbe ATVP in ki ga upravlja družba za upravljanje, ustanovljena na podlagi ZISDU-3, oziroma upravljavec z ustreznim dovoljenjem za upravljanje AIS v Republiki Sloveniji, državi članici ali tretji državi.

Skrbnik – je pravna oseba, s katero upravljavec sklene pogodbo o opravljanju skrbniških storitev za pokojninski sklad skladno z določili ZPIZ-2 in ima pridobljeno dovoljenje za opravljanje teh storitev s strani nadzornega organa.

Skupina kritnih skladov – skupina kritnih skladov, sestavljena iz treh kritnih skladov, ki so oblikovani kot ločeno premoženje in se razlikujejo po naložbeni politiki.

Terminska pogodba – pogodba o nakupu in prodaji finančnih instrumentov v prihodnosti po vnaprej določeni ceni. Standardizirana terminska pogodba ima standardne sestavine, ki jih določi organizator trga, na katerem se z njo trguje.

Varčevalni račun – Zavarovalnica za vsakega zavarovanca vodi osebni pokojninski račun. Na osebnem pokojninskem računu se v primeru izvajanja Pokojninskega načrta prostovoljnega dodatnega pokojninskega varčevanja Pokojninsko varčevanje AS - kolektivno ločeno vodijo trije varčevalni računi– varčevalni račun za vplačila s strani delodajalca do 31. 12. 2012, varčevalni račun za vplačila s strani delodajalca od 1. 1. 2013 in varčevalni račun za individualna vplačila s strani zaposlenega. V primeru izvajanja Pokojninskega načrta prostovoljnega dodatnega pokojninskega varčevanja Pokojninsko varčevanje AS – individualno se na osebnem pokojninskem računu vodi en varčevalni račun za vplačila s strani zavarovanca. Na vsakem varčevalnem računu so podatki o posameznih vplačilih, skupni vrednosti premoženja, številu enot premoženja v posameznem kritnem skladu ter v primeru kritnega sklada z zajamčeno donosnostjo podatek o zajamčeni vrednosti premoženja ter rezervaciji za nedoseganje zajamčene vrednosti.

Vrednost enote premoženja kritnega sklada (VEP) – vrednost sorazmernega dela čistega premoženja kritnega sklada, ki je razdeljeno na enake enote, oziroma količnik med čisto vrednostjo sredstev (ČVS) in številom enot premoženja kritnega sklada v obtoku.

Vzajemni sklad – KNPVP, po ZISDU-3 oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika investicijskega kupona izplačljiva iz tega premoženja.

Zajamčena donosnost - v kritnem skladu Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60 Zavarovalnica zagotavlja zajamčeno donosnost v višini 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje, upoštevajoč pravne podlage, ki jih za izračun minimalne zajamčene donosnosti predpisuje minister, pristojen za finance.

Zajamčena vrednost premoženja – je vrednost, ki je na posamezni obračunski dan enaka zmnožku med številom zajamčenih enot premoženja in vrednostjo zajamčene enote premoženja na obračunski dan. Zavarovalnica bo na vseh varčevalnih računih zavarovancev, ki imajo sredstva v kritnem skladu z zajamčenim donosom, za vsak obračunski dan vodila zajamčeno vrednost premoženja.

Zavarovalnica – upravljavec skupine kritnih skladov. Zavarovalnica upravlja premoženje posameznih kritnih skladov v okviru skupine kritnih skladov tako, da so naložbe kritnih skladov v skladu z veljavno zakonodajo in pravili upravljanja. Splošne informacije o Zavarovalnici so navedene v Prilogi k pravilom upravljanja.

ZISDU-3 – Zakon o investicijskih skladih, ki javno zbirajo premoženje, in o družbah za upravljanje, ki jih upravljajo. Določa pogoje za ustanovitev in poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje ter nadzor nad njihovim poslovanjem (Uradni list RS, št. 32/15 z morebitnimi spremembami).

ZPIZ-2 – Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju, ki ureja pokojninska zavarovanja (Uradni list RS, št. 96/12 s spremembami).

ZUAIS – Zakon o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov, ki ureja pogoje in način upravljanja alternativnih investicijskih skladov v Republiki Sloveniji (Uradni list RS, št. 32/2015 z morebitnimi spremembami).

Zaprt investicijski sklad – investicijski sklad, katerega enot ni mogoče pridobiti ali unovčiti pri izdajatelju (družbi za upravljanje ali samemu investicijskemu skladu), temveč kupiti ali prodati le na trgu vrednostnih papirjev po ceni, ki se oblikuje na njem.

Zavarovanec ali član pokojninskega načrta – posameznik, ki je vključen v pokojninski načrt.

1. POGLAVJE: SKUPNA NALOŽBENA

PRAVILA SKUPINE KRITNIH SKLADOV POKOJNINSKO VARČEVANJE AS

1.1. NALOŽBENA POLITIKA ŽIVLJENJSKEGA CIKLA

Zavarovalnica v okviru posameznih kritnih skladov iz skupine kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla. Posamezni kritni skladi skupine kritnih skladov so namenjeni različnim ciljnim starostnim skupinam zavarovancev, med seboj pa se razlikujejo po naložbenem cilju in politiki.

Premoženje zavarovancev se v okviru skupine kritnih skladov glede na ciljno starostno skupino, opredeljeno za posamezni kritni sklad, razvršča v tri kritne sklade:

- kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50,
- kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni med 50 do 60 in
- kritni sklad Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60.

Ko zavarovanec doseže starost, na podlagi katere se uvršča v starostno skupino z manj tvegano naložbeno politiko od trenutno izbrane, Zavarovalnica prenese premoženje iz pripadajočega kritnega sklada v kritni sklad, namenjen ustrezni višji ciljni starostni skupini.

Zavarovanec ima pravico izbrati tudi drugačno razporeditev sredstev, pri čemer ta ne sme biti bolj tvegana od razporeditve v skladu z naložbeno politiko življenjskega cikla. Izhajajoč iz dejstva, da je celotno obdobje varčevanja ter investiranja za mlajše zavarovance daljše, si lahko ti v prvem obdobju varčevanja dovolijo višjo izpostavljenost delnicam in v celoti bolj tvegani naložbeni strukturi. Naložbena struktura z visoko izpostavljenostjo delniškim naložbam je priporočena za daljše obdobje varčevanja, prav zaradi možnosti kratkoročnih nihanj, hkrati pa dopusti možnost doseganja višjih donosov na račun potencialnih kratkoročnih nihanj v premoženju zavarovanca. Zato se kritni skladi glede na opredeljene starostne skupine razlikujejo v omejitvah strukture naložbenih razredov iz večje dopustne izpostavljenosti delniškim naložbam za kritni sklad, namenjen najmlajši ciljni starostni skupini, do bolj konservativne strukture kritnega sklada, namenjene najstarejši starostni skupini, kjer Zavarovalnica sredstva upravlja tako, da bo dosegla najmanj zajamčeno donosnost na čisto vplačilo.

Načela naložbene politike življenjskega cikla

Zavarovalnica pri upravljanju premoženja skupine kritnih skladov ravna v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja in zlasti skrbi, da:

- se sredstva nalagajo v izključno korist zavarovancev;
- so naložbe, glede na opredeljeno naložbeno politiko, primerno razpršene, in sicer tako znotraj posameznih vrst naložb kot med njimi;
- se preudarno omejuje pretirano izpostavljenost celotnih naložb do posameznega izdajatelja in posamezne skupine izdajateljev;
- se z vrstami in strukturo naložb, ob upoštevanju likvidnosti, zagotavlja ustrezno razmerje med donosnostjo in tveganjem;
- se posamezne naložbe presojajo glede na doprinos k tveganju v dobro razpršenem premoženju, in ne samostojno;
- so sredstva v upravljanju po vrstah in strukturi skladna z dospelostmi pričakovanih bodočih obveznosti;
- se pri razporeditvi sredstev s pomočjo metod obvladovanja tveganja oceni in pretehta vpliv novih naložb na celotno premoženje posameznega kritnega sklada predvsem z vidika razmerja med donosnostjo in tveganjem.

Za vse kritne sklade v skupini kritnih skladov velja, da njihove naložbe in druga sredstva nimajo omejitev glede geografske, sektorske ali valutne izpostavljenosti.

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 sklada 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 naravnanosti finančnih in gospodarskih dejavnosti.

V tem poglavju so navedena samo tista naložbena pravila, ki so skupna vsem kritnim skladom skupine kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS, medtem ko so naložbeni cilji in politike posameznih kritnih skladov ter ciljne starostne skupine, ki so jim kritni skladi namenjeni, opredeljeni v Dodatku k tem pravilom upravljanja.

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Naložbe posameznih kritnih skladov skupine kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni v trgovanje ali s katerimi se trguje na organiziranih trgih v državi članici ali tretji državi, lahko obsegajo:

- lastniške vrednostne papirje (delnice gospodarskih družb oziroma potrdila o njihovem lastništvu, vključno z delnicami oziroma enotami zaprtih investicijskih skladov, ki izpolnjujejo pogoje, kot jih določa podzakonski predpis ATVP, ki ureja naložbe pokojninskega sklada),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice, vključno z zamenljivimi obveznicami),
- instrumente denarnega trga.

Organizirani trgi, na katerih se trguje s temi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, so opredeljeni v podzakonskem predpisu ATVP, ki ureja naložbe pokojninskega sklada.

Obveznice imajo v vseh treh kritnih skladih prevladujočo dospelost od 2 do 15 let. Vsaj polovica vrednosti obveznic izpolnjuje pogoj, da imajo bonitetno oceno, ki se šteje za naložbeni razred, ali da jih je izdala oziroma zanje jamči Republika Slovenija.

Sredstva posameznega kritnega sklada skupine kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS so lahko naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje, prav tako pa v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

Izpostavljenost sredstev posameznega kritnega sklada do posameznih vrst teh naložb je navedena za vsak kritni sklad v Dodatku k tem pravilom upravljanja.

Pod pogoji, ki jih določajo predpisi o naložbah pokojninskega sklada, ima lahko posamezni kritni sklad naložbe v instrumente denarnega trga, denarne depozite in vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik njegovega premoženja ali z njim povezana oseba. Pod temi pogoji lahko Zavarovalnica za račun posameznega kritnega sklada od skrbnika in njegovih povezanih oseb sprejme javno ponudbo za odkup prenosljivih vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja prevzeme. Za račun kritnega sklada lahko s skrbnikom sklepa posle nakupa ali prodaje instrumentov denarnega trga in obveznic, katerih izdajatelja sta Banka Slovenije ali Republika Slovenija. Vse naložbe v finančne instrumente skrbnika in njegovih povezanih oseb oziroma posli z njimi so lahko sklenjeni bodisi po tržnih pogojih bodisi po pogojih, ki so za kritni sklad ugodnejši kot tržni pogoji.

Največ 10 % vrednosti sredstev posameznega kritnega sklada je lahko naloženih tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, največ 5 % vrednosti sredstev kritnega sklada pa v druge prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organizirani trg. Te naložbe ne smejo odstopati od naložbenih ciljev in politike posameznega

kritnega sklada in ne smejo pomembno vplivati na njihovo tveganost.

B. DENARNI DEPOZITI

Sredstva posameznega kritnega sklada skupine kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS so lahko naložena v denarne depozite z ročnostjo največ 13 mesecev pri kreditnih ustanovah s sedežem v državah članicah, lahko pa tudi pri bankah tretjih držav, katerih zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena (bonitetna ocena) je vsaj za stopnjo višja, kot je določena za naložbeni razred (v nadaljevanju primerna banka). V depozite je lahko naloženih največ 10 % vrednosti sredstev posameznega kritnega sklada. Te naložbe se ne vštevajo med dodatna likvidna sredstva kritnega sklada.

C. ENOTE ALI DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

Vsak od kritnih skladov skupine kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS ima lahko naložbe v enote ali delnice naslednjih oblik odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov):

- KNPVP,
- AIS, oblikovanih ali ustanovljenih v državi članici, katerega upravljavec ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov v skladu z ZUAIS ali predpisi države članice, sprejetimi zaradi prenosa Direktive o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov,
- SIS, ustavljenih na podlagi ZUAIS.

Za naložbe kritnega sklada v ciljne sklade veljajo naslednja pravila:

Po naložbeni politiki ter kriterijih velikosti, trajanju in donosnosti

Kritni sklad lahko vlaga le v enote ali delnice AIS in SIS z naložbenimi usmeritvami v finančne instrumente, nepremičnine, infrastrukturo, plemenite kovine, zasebni in tvegani kapital (mala in srednje velika podjetja) ipd. s predvideno dolgoročno donosnostjo obveznišikih oziroma delniških naložb, s ciljno velikostjo sredstev vsaj deset milijonov EUR in predvidenim trajanjem vsaj pet let (šteto od ustanovitve). Kritni sklad lahko vlaga v enote in delnice ciljnih skladov KNPVP, ki izpolnjujejo siceršnje kriterije, ki veljajo za KNPVP.

Po deležu naložb v drugih odprtih investicijskih skladih

Kritni sklad lahko vlaga le v enote ali delnice ciljnih skladov, ki sami ne nalagajo več kot 10 % vrednosti sredstev v druge odprte investicijske sklade.

Po mestu trgovanja

Kritni sklad lahko vlaga v enote ali delnice ciljnih skladov KNPVP, ki jih je mogoče kupiti in prodati na organiziranih trgih oziroma drugih nadzorovanih mestih trgovanja ali pa jih je mogoče kupiti ali prodati pri njihovih upravljavcih.

Po načinu upravljanja premoženja

Kritni sklad lahko vlaga v enote ali delnice pasivno in aktivno upravljanih ciljnih skladov. Pasivno upravljani so tisti, katerih upravljanje premoženja temelji na natančnem posnemanju sestave priznanih finančnih indeksov. Aktivno upravljani skladi so tisti, ki pri upravljanju premoženja ne uporabljajo finančnih indeksov ali pa jih uporabljajo samo za primerjanje uspešnosti upravljanja.

Po upravljavcu

Kritni sklad lahko vlaga le v enote ali delnice ciljnih skladov, ki jih upravljajo pravne osebe z ustreznim dovoljenjem za upravljanje investicijskih skladov. Ciljni skladi se lahko upravljajo tudi sami, vendar se v tem primeru šteje, da jih upravljajo upravljavci z ustreznimi dovoljenji nadzornih organov.

Družba Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o., na katero Zavarovalnica s pooblastilom prenese upravljanje premoženja kritnega sklada, lahko sredstva kritnega sklada naloži tudi v enote ali delnice ciljnih skladov, ki jih sama upravlja oziroma katerih premoženje upravlja na podlagi pooblastila tretje osebe. Kritni sklad ne sme biti zavezan k plačilu vstopnih ali izstopnih stroškov, povezanih z naložbami v enote ali delnice takšnih ciljnih skladov.

Kritni sklad lahko vlaga le v enote ali delnice aktivno upravljanih ciljnih skladov s provizijo za upravljanje do vključno 2,50 % in pasivno upravljanih ciljnih skladov s provizijo do vključno 0,75 %. Vse ugodnosti, ki jih v zvezi s provizijo za upravljanje odobri upravljavec ciljnega sklada, gredo lahko le v korist premoženja kritnega sklada.

Po izpostavljenosti kritnega sklada

Kritni sklad ima lahko v enote ali delnice ciljnih skladov naloženih največ 70 % vrednosti sredstev. Skupna izpostavljenost kritnega sklada pasivno upravljanim ciljnim skladom lahko znaša največ 70 %, aktivno upravljanim največ 50 %, ciljnim AIS (vključno s SIS), pa največ 30 % vrednosti sredstev. Skupna izpostavljenost kritnega sklada ciljnim skladom, ki jih upravlja ali katerih premoženje upravlja družba za upravljanje, na katero Zavarovalnica s pooblastilom prenese upravljanje njegovega premoženja, lahko znaša največ 50 % vrednosti sredstev.

Kritni sklad ima lahko največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v enote ali delnice enega samega ciljnega sklada. Ta delež se lahko poveča (vse do 50 %), če gre za naložbo kritnega sklada v enote ali delnice ciljnega sklada KNPVP, ki izpolnjuje naslednje pogoje glede višine provizije za upravljanje v povezavi z naložbeno usmeritvijo: delniški in mešani skladi s provizijo največ 2,50 %, obvezniški skladi s provizijo največ 1,50 %, skladi strategij absolutne donosnosti s provizijo največ 2,00 %, skladi denarnega trga s provizijo največ 1,00 % in drugi skladi s provizijo največ 2,50 %. Naložb v enote ali delnice ciljnega sklada, ki presegajo 10 % vrednosti sredstev kritnega sklada, je lahko sočasno največ šest.

Če vrednost sredstev kritnega sklada znaša manj kot 1 milijon EUR, navedene odstotne omejitve (deleži) skupne izpostavljenosti do ciljnih skladov KNPVP ne veljajo, naložbe v druge odprte investicijske sklade pa niso dovoljene.

Kritni sklad ima v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, ki se štejejo za ciljne sklade, ter v enote in delnice zaprtih investicijskih skladov, ki se štejejo za vrednostne papirje in izpolnjujejo pogoje, kot jih določa podzakonski predpis ATVP, ki ureja naložbe pokojninskega sklada, skupaj naloženih največ 70 % vrednosti sredstev.

1.2. PRAVILA O IZPOSTAVLJENOSTI POSAMEZNIM OZIROMA DOLOČENIM OSEBAM

Omejitve izpostavljenosti kritnega sklada posameznim in posebej določenim osebam določa zakon, ki ureja dodatno pokojninsko zavarovanje.

Zakon omejuje izpostavljenost naložb kritnega sklada posamezni osebi, ki v razmerju do kritnega sklada nastopa kot izdajateljica finančnih instrumentov ali prejemnica depozitov oziroma v obeh vlogah skupaj. Posebej obravnava izpostavljenost kritnega sklada posamezni osebi, če ta spada v posebno kategorijo oseb. Takšne osebe so Republika Slovenija, Banka Slovenije, druge države članice in države članice OECD ter mednarodne finančne organizacije, ki jim pripada vsaj ena država članica OECD.

Splošne značilnosti omejitev izpostavljenosti posameznim osebam

Kritni sklad ima lahko v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga enega samega izdajatelja naloženih največ 5 % vrednosti svojih sredstev. Izpostavljenost do enega izdajatelja se lahko poveča do največ 10 % vrednosti sredstev kritnega sklada, vendar skupna vrednost naložb z izpostavljenostjo do enega izdajatelja nad 5 % vrednosti sredstev kritnega sklada ne sme presegati 40 % vrednosti sredstev kritnega sklada. Če je ta izdajatelj primerna banka, se lahko izpostavljenost poveča na 20 % vrednosti sredstev kritnega sklada, vendar se vanjo vštevajo tudi depoziti kritnega sklada pri njej. 20 % vrednosti sredstev kritnega sklada znaša tudi najvišja skupna izpostavljenost osebam, ki so vključene (povezane) v eno skupino.

Splošne značilnosti omejitev izpostavljenosti posebnim kategorijam oseb

Izpostavljenost pri naložbah v tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda ali zanje jamči oseba, ki spada v posebno kategorijo oseb, navedeno zgoraj, lahko doseže tudi do 100 % sredstev kritnega sklada, če so ta sredstva naložena vsaj v šest različnih izdaj te osebe in če naložba v nobeno od teh izdaj ne preseže 30 % vrednosti sredstev kritnega sklada.

Splošne značilnosti omejitev izpostavljenosti delodajalcu, ki financira pokojninski načrt, in Zavarovalnici

Skupna izpostavljenost kritnega sklada delodajalcu, ki financira pokojninski načrt, lahko znaša največ 5 % sredstev kritnega sklada. V to omejitev se vštevajo naložbe kritnega sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda delodajalec, vrednost morebitnih depozitov pri njem in vrednost morebitnih drugih naložb, povezanih z njim. Skupna izpostavljenost kritnega sklada skupini, ki ji pripada delodajalec, ne sme preseči 10 % vrednosti sredstev kritnega sklada. Te omejitve izpostavljenosti kritnega sklada ne veljajo, če je delodajalec, ki financira pokojninski načrt, Republika Slovenija.

Z Zavarovalnico in njenimi povezanimi osebami je sklepanje poslov s finančnimi instrumenti, katerih predmet so naložbe kritnih skladov, prepovedano po zakonu. Ne glede na to, da ni absolutne prepovedi naložb kritnega sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je ali jih bo izdala Zavarovalnica ali njena povezana oseba, kritni skladi v takšnih finančnih instrumentih ne bodo imeli naložb.

1.3. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

Kritni skladi imajo lahko tudi dodatna likvidna sredstva, ki predstavljajo denarna sredstva, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev, temveč pokrivanju tekočih in izrednih izplačil kritnih skladov, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb, in v primerih, ko zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov Zavarovalnica kot upravljavec skupine kritnih skladov začasno prekine nalaganje njihovih sredstev na te trge.

1.4. ZADOLŽEVANJE

Kritni skladi se lahko zaradi ustreznega uravnavanja likvidnosti zadolžujejo, vendar vsak od njih le do skupnega obsega 10 % vrednosti sredstev. Ročnost posamezne zadolžitve lahko znaša največ 6 mesecev. Zavarovalnica lahko za račun kritnega sklada zastavi njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer pa vrednost zastavljenega premoženja ne sme preseči 10 % vrednosti vseh njegovih sredstev.

1.5. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV

IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Kot tehniko upravljanja sredstev kritnih skladov za varovanje pred tržnimi tveganji lahko Zavarovalnica uporablja izvedene finančne instrumente, in sicer:

- standardizirane opcijske pogodbe na obrestne mere, obveznice, obvezniške ETF ali druge odprte investicijske sklade in obvezniške indekse ter pogodbe na delnice, delniške ETF ali druge odprte investicijske sklade in delniške indekse,
- standardizirane terminske pogodbe na obrestne mere, obveznice, obvezniške ETF ali druge odprte investicijske sklade in obvezniške indekse ter pogodbe na delnice, delniške ETF ali druge odprte investicijske sklade in delniške indekse.

Posli se bodo sklepali le z izvedenimi finančnimi instrumenti, ki imajo denarno poravnavo in ki jih je mogoče kadarkoli prodati, unovčiti ali zapreti z izravnalno transakcijo po pošteni vrednosti. Sklenjeni bodo na organiziranih trgih držav članic oziroma držav OECD.

Uporaba te tehnike ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev kritnih skladov, sami kritni skladi pa zaradi tega ne bodo izpostavljeni večjim dodatnim tveganjem. Pri njeni uporabi bo Zavarovalnica ves čas upoštevala dopustne izpostavljenosti kritnih skladov.

Izvedeni finančni instrumenti, uporabljeni za varovanje pred tržnimi tveganji, na eni strani preprečujejo preveliko znižanje donosov v časih padajočih vrednosti (tečajev) finančnih instrumentov v portfeljih kritnih skladov, po drugi strani pa zaradi neposrednih in posrednih stroškov, ki jih bodo pri tem nosili kritni skladi, nekoliko znižujejo tudi njihove pozitivne donose. Stroški tehnike so namreč cena, ki jo plača kritni sklad za zavarovanje pred preveliko izgubo vrednosti premoženja.

Pri tehniki upravljanja sredstev z navedenimi izvedenimi finančnimi instrumenti, kritni skladi ne prejmejo drugih instrumentov v zavarovanje.

2. POGLAVJE: STROŠKI

Posebnosti glede stroškov posameznih kritnih skladov oziroma stroškov zavarovancev posameznih kritnih skladov so navedene v Dodatku k tem pravilom upravljanja.

2.1. NEPOSREDNI STROŠKI ZAVAROVANCEV

Neposredni stroški zavarovancev so vstopni stroški, izstopni stroški in administrativni stroški.

Višina **vstopnih stroškov** ni vezana na posamezen kritni sklad, temveč je enaka za vse kritne sklade skupine kritnih skladov. Pri tem se višina vstopnih stroškov lahko razlikuje med kolektivnim ter individualnim pokojninskim načrtom, prav tako se lahko razlikujejo med posameznimi zavarovanci individualnih pokojninskih načrtov oz. med delodajalci, ki pristopijo h kolektivnim pokojninskim načrtom ali posameznemu kolektivnemu pokojninskemu načrtu. Vstopni stroški se zaračunajo v odstotku od zneska vsakokratnega vplačila v posamezni kritni sklad v maksimalni višini 3 %.

Višina **izstopnih stroškov** ni vezana na posamezen kritni sklad, temveč je enaka za vse kritne sklade skupine kritnih skladov. Izstopni stroški se zaračunajo v odstotku od zneska izplačila v maksimalni višini 1 %, tako pri rednem prenehanju Dodatnega zavarovanja kot pri izrednem prenehanju Dodatnega zavarovanja.

V primeru prenosa sredstev med posameznimi kritnimi skladi v okviru skupine kritnih skladov Zavarovalnica ni upravičena do povrnitve administrativnih stroškov prenosa, vstopnih ter izstopnih stroškov.

V primeru prenosa sredstev iz kritnih skladov Zavarovalnice v pokojninske sklade drugih upravljavcev je Zavarovalnica upravičena do povračila **administrativnih stroškov** prenosa v višini največ 15 EUR. Ti stroški se ne smejo obračunati od sredstev, ki se prenašajo, ampak jih poravna zavarovanec ob vložitvi zahteve za prenos sredstev.

Zavarovalnica je v breme posameznega zavarovanca upravičena do povračila drugih administrativnih stroškov, ki ji nastanejo v zvezi s posredovanjem pisnega izpisa stanja vrednosti premoženja (pisno potrdilo o vrednosti premoženja) na zahtevo zavarovanca v višini največ 10 EUR.

2.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV POKOJNINSKO VARČEVANJE AS

Stroški upravljanja in poslovanja skupine kritnih skladov so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja skupine kritnih skladov in skrbniških storitev ter se lahko poravnajo iz sredstev kritnih skladov.

A. Provizija za upravljanje

Provizija za upravljanje, ki jo prejema Zavarovalnica, je določena v odstotku od povprečne letne ČVS posameznega kritnega sklada v okviru skupine kritnih skladov. Povprečna letna ČVS kritnega sklada na zadnji obračunski dan v koledarskem letu se izračuna kot aritmetična sredina ČVS kritnega sklada na obračunske dneve v tekočem letu. Provizija za upravljanje se izplačuje mesečno, in sicer v roku 15 delovnih dni po preteku obračunskega obdobja za pretekli mesec.

Višine provizij za upravljanje posameznih kritnih skladov so navedene v Dodatku k tem pravilom upravljanja. Provizija za upravljanje za posamezni kritni sklad se obračunava največ v

višini 1 % na letni ravni, pri čemer so obračuni mesečni, in sicer največ v višini 1%/12. Provizija za upravljanje je sestavljena iz fiksne provizije v višini 0,6 % na letni ravni (0,6%/12 na mesečni ravni) in variabilnega dela provizije za upravljanje v višini največ 0,4 % na letni ravni (največ 0,4%/12 na mesečni ravni). Zavarovalnica določi za vsako posamezno koledarsko leto višino variabilnega dela provizije za upravljanje za posamezni kritni sklad. Pri tem je glavno merilo dosežen donos posameznega kritnega sklada v preteklem letu. Zavarovalnica se lahko odloči za znižanje variabilnega dela provizije za upravljanje v primeru izrazito podpovprečnih donosnosti kritnega sklada v relaciji na njihove zgodovinske ravni. O morebitni spremembi višine upravljavske provizije za upravljanje Zavarovalnica obvesti zavarovance v okviru letnega obveščanja.

Od uvedbe skupine kritnih skladov Pokojninsko Varčevanje AS v letu 2016 in dalje, znaša upravljavska provizija za vse kritne sklade v skupini kritnih skladov 1 % na letni ravni (fiksna provizija znaša 0,6 %, variabilni del provizije za upravljanje pa 0,4 %).

B. Provizija za opravljanje skrbniških storitev

Provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo prejema skrbnik premoženja skupine kritnih skladov, se izračunava in obračunava na enak način, za ista obdobja in v istem roku kot provizija za upravljanje, izplačuje pa se enkrat na mesec na osnovi izstavljenega računa skrbnika.

Višine provizij za opravljanje skrbniških storitev za posamezne kritne sklade so navedene v Dodatku k tem pravilom upravljanja.

C. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje kritnih skladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja skupine kritnih skladov.

Zavarovalnica je upravičena dati nalog, da se iz sredstev kritnega sklada izvršijo tudi plačila drugih stroškov njegovega poslovanja, in sicer: stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja kritnega sklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško-depotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega deleža stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev kritnega sklada z namenom doseči izvedbo posla za račun kritnega sklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa; stroškov plačilnega prometa, razen če je do njihove povrnitve upravičen skrbnik, stroškov revidiranja letnega poročila skupine kritnih skladov in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila skupine kritnih skladov; stroškov obveščanja zavarovancev kritnega sklada in drugih predpisov, ki zahtevajo obveščanje zavarovancev kritnega sklada v skladu z veljavno zakonodajo; stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti kritnega sklada, za račun kritnega sklada; stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun posameznega kritnega sklada ali skupine kritnih skladov v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti ali premoženje kritnega sklada, vključno s postopki zoper skrbnika premoženja skupine kritnih skladov, če bi s svojim ravnanjem premoženju kritnega sklada povzročil škodo; davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem kritnega sklada oziroma prometom s tem premoženjem; stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z veljavno zakonodajo najema Zavarovalnica za račun kritnega sklada; stroškov v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov kritnega sklada.

Č. Vrste drugih stroškov, ki bremenijo premoženje kritnih skladov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za skupino kritnih skladov.

Skrbnik premoženja sme iz sredstev kritnega sklada izvršiti tudi plačila stroškov plačilnega prometa kritnega sklada, stroškov provizij in drugih stroškov, povezanih s pogodbo med njim in klirinško-depotno družbo, stroškov vnosov in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem s premoženjem kritnega sklada (transakcijski stroški) ter stroškov vodenja računa in hrambe finančnih instrumentov kritnega sklada pri drugih bankah oziroma drugih pravnih osebah, prav tako pa tudi stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun kritnega sklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti ali premoženje kritnega sklada, vključno s postopki zoper Zavarovalnico, če bi s svojim ravnanjem kritnega sklada povzročila škodo ter stroškov odpiranja računov neposredno v posamezni državi trga, obračunanih v skladu z vsakokrat veljavno tarifo tuje skrbniške banke oziroma lokalne banke.

D. Delitev stroškov med skupino kritnih skladov in kritnimi skladi

Provizija za upravljanje in skrbniške storitve neposredno bremeni sredstva tistih kritnih skladov, na katere se nanaša, kot je opisano v točkah A in B tega razdelka. Enako praviloma velja za druge stroške, ki smejo bremeniti premoženje kritnih skladov v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja kritnih skladov in skrbništva za skupino kritnih skladov. Izjemoma lahko zaradi zunanjih okoliščin ali ekonomije obsega in s tem znižanja stroškov za vse udeležene kritne sklade (npr. stroškov za hkratni vstop več kritnih skladov na posamezne organizirane trge, stroškov postopkov, v katerih bi bilo udeleženih več kritnih skladov ipd.) pride do razdelitve stroškov med tiste kritne sklade, na katere bi se stroški nanašali, in sicer po ključu, ki zagotavlja ustrezno obremenitev posameznih kritnih skladov (npr. za vse udeležene kritne sklade v enakem razmerju, če gre za njihov vstop na posamezne trge, ali sorazmerno premoženju posameznega kritnega sklada, ki se nanaša na udeležbo več kritnih skladov v postopku, ali sorazmerno velikosti ČVS udeleženega kritnega sklada, če gre za stroške, ki jih izvajalci storitev zaračunajo v skupnem znesku na podlagi skupne velikosti sredstev več kritnih skladov itd.).

3. POGLAVJE: OBVEŠČANJE

3.1. REDNO OBVEŠČANJE O STANJU NA RAČUNU ZAVAROVANCA

Zavarovalnica najkasneje do 31. januarja tekočega leta vsako leto po stanju na dan 31. decembra prejšnjega leta izda potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja v tiskani ali elektronski obliki, ki vključuje podatek o vseh vplačilih v skupino kritnih skladov v preteklem letu, oboje ločeno po varčevalnih računih za vplačila delodajalca in za individualna vplačila s strani zavarovanca ter tudi vse druge zakonsko zahtevane podatke in informacije za zavarovanca.

V primeru, da zavarovanec želi komunikacijo in izmenjavo dokumentacije preko elektronskega načina komuniciranja, bo upravljavec omogočil elektronski sistem obveščanja preko elektronske pošte, v obliki elektronskega predala ali dostop do osebnega portala.

Zagotavljanje podatkov in obvestil z uporabo elektronskih sredstev se šteje za primerno, če je mogoče dokazati, da ima zavarovanec stalen dostop do interneta, pri čemer velja, da kot dokaz temu šteje, če je zavarovanec zavarovalnici zagotovil naslov elektronske pošte za navedeno poslovanje.

Zavarovalnica omogoča zavarovancu elektronski vpogled v vrednost premoženja in vplačila na osebnem pokojninskem računu na osebnem portalu, dostopnem prek spletne strani Zavarovalnice (www.generali.si).

Zavarovalnica v potrdilu o pravicah obrazloži tudi poglavitne spremembe v primerjavi s preteklim letom.

Zavarovalnica na zahtevo zavarovanca in zavarovancu, ki bo v tekočem letu dopolnil 58. leto starosti, zagotovi tudi informacijo o prihodnjih pravicah iz naslova dodatnega pokojninskega zavarovanja in možnostih izplačila ob rednem prenehanju.

Zavarovalnica omogoča elektronski vpogled v vplačila delodajalcu, ki financira pokojninski načrt, na spletni strani Zavarovalnice. Zavarovalnica delodajalcu, ki financira pokojninski načrt, do 31. januarja tekočega leta, po stanju na dan 31. decembra prejšnjega leta, na portalu na spletni strani Zavarovalnice objavi podatke o obračunu vseh vplačil

v tem letu, ki jih je financiral delodajalec.

Zavarovalnica na svoji spletni strani objavlja vse zakonsko predpisane podatke in dokumente o poslovanju kritnih skladov:

1. ime upravljavca pokojninskega sklada in ime pristojnega nadzornega organa;
2. pokojninski načrt;
3. pravila upravljanja Skupine kritnih skladov pokojninskega sklada;
4. obvestilo o vseh spremembah pravil upravljanja Skupine kritnih skladov v preteklem letu;
5. izjave o naložbeni politiki;
6. revidirano letno poročilo;
7. informacije o možnostih izbire med kritnimi skladi z različnimi naložbenimi politikami, izpostavljenosti tveganju, jamstev, ki so določena s pokojninskim načrtom ali pravili upravljanja, celotnih stroških poslovanja pokojninskega sklada, o donosnosti pokojninskega sklada za vsaj pet let ter vrstah in strukturi naložb;
8. obvestilo o pravicah zavarovanca glede možnosti izplačevanja dodatne pokojnine in glede možnosti prenosa sredstev med skladi ali prenosa sredstev med različnimi upravljavci.

3.2. REDNO OBVEŠČANJE O POSLOVANJU SKUPINE KRITNIH SKLADOV

3.2.1. LETNO POROČILO IN POVZETEK LETNEGA POROČILA

Zavarovalnica objavlja vse zakonsko predpisane podatke in dokumente o poslovanju skupine kritnih skladov na svoji spletni strani www.generali.si

Zavarovalnica najkasneje do 30. junija tekočega leta na svoji spletni strani zavarovancem in delodajalcem omogoči dostop do revidiranega letnega poročila skupine kritnih skladov za preteklo poslovno leto in do povzetka revidiranega letnega poročila skupine kritnih skladov za preteklo poslovno leto. O tem zavarovance obvesti v potrdilu o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja in delodajalce, ki financirajo pokojninski načrt, na portalu na spletni strani Zavarovalnice.

Zavarovalnica o možnosti dostopa do povzetka revidiranega letnega poročila zavarovanca obvesti s potrdilom o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja in mu v primeru, da nima dostopa do interneta, zagotovi povzetek revidiranega letne poročila v tiskanem izvodu.

3.2.2. SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA IN SPREMEMBA POKOJNINSKEGA NAČRTA

Zavarovalnica najkasneje v roku 30 dni po spremembi pravil upravljanja skupine kritnih skladov in/ali spremembi pokojninskega načrta o teh spremembah in razlogih za te spremembe obvesti zavarovance in delodajalce, ki financirajo pokojninski načrt, na osebnem portalu na spletni strani Zavarovalnice.

Zavarovalnica zavarovanca in delodajalca, ki financira pokojninski načrt, hkrati z obvestilom iz točke 3.2.1. na svoji spletni strani obvesti tudi o morebitnih spremembah pravil upravljanja skupine kritnih skladov v obdobju zadnjega leta ter o morebitnih spremembah pokojninskega načrta in razlogih za te spremembe ter posledicah poglavitnih sprememb za zavarovance.

3.3. OBVEŠČANJE ČLANOV NA ZAHTEVO

Na zahtevo zavarovanca Zavarovalnica najkasneje v 15 dneh po prejemu pisne zahteve brezplačno poda informacije o:

1. pravicah v primeru prenehanja zaposlitve pri delodajalcu, ki financira pokojninski načrt in možnostih prenosa premoženja v drug pokojninski sklad;
2. pravicah iz naslova zavarovanja in možnostih izplačila ob rednem prenehanju zavarovanja;
3. pravicah glede prenosa premoženja med kritnimi skladi Zavarovalnice;
4. pravicah glede prenosa premoženja v pokojninske sklade drugega upravljavca;
5. donosnosti pokojninskega sklada za vsaj zadnjih pet poslovnih let oziroma v skladu z zahtevo zavarovanca;
6. možnosti izplačevanja dodatne pokojnine in uporabljenih predpostavkah pri pripravi projekcije o pokojninskih prejemkih.

Zavarovalnica zavarovancu na njegovo zahtevo brezplačno izroči:

- izvod pokojninskega načrta, v katerega je vključen, ki ga izvaja skupina kritnih skladov,
- izvod pokojninskega načrta za izplačevanje pokojninske rente,
- izvod pravil upravljanja skupine kritnih skladov in obvestila o vseh spremembah pravil upravljanja skupine kritnih skladov v preteklem letu, izjave o naložbeni politiki skupine kritnih skladov,
- revidirano letno poročilo skupine kritnih skladov ter
- dokumente, ki vsebujejo informacije o možnostih izbire med posameznimi kritnimi skladi z različnimi naložbenimi politikami in prenosu med kritnimi skladi ali prenosu sredstev med različnimi upravljavci, izpostavljenosti tveganju, jamstvih, ki so določena s pokojninskim načrtom ali pravili upravljanja, celotnih stroških poslovanja posameznih kritnih skladov, in vrstah in strukturi naložb posameznih kritnih skladov ter o možnosti izplačevanja dodatne pokojnine.

Zavarovancu se na njegovo zahtevo posreduje tudi informacije o uporabljenih predpostavkah pri pripravi projekcije o pokojninskih prejemkih na podlagi zakonsko določene upokojitvene starosti.

V primeru obveščanja zavarovanca z uporabo elektronskih sredstev je Zavarovalnica na zahtevo zavarovanca temu dolžna zagotoviti tudi tiskano potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Vsi dokumenti o skupini kritnih skladov in njegovih kritnih skladih so zavarovancu (javnosti) na voljo tudi na javni spletni strani Zavarovalnice (www.generali.si).

4. POGLAVJE: VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE, VPLAČILA V SKUPINO KRITNIH SKLADOV IN IZPLAČILA ODKUPNE VREDNOSTI PREMOŽENJA

4.1. VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE

Pogoji za vključitev v kolektivno oziroma individualno zavarovanje so opredeljeni v pokojninskih načrtih.

A. Pri vključitvi v individualno zavarovanje se:

1. oseba vključi v individualno zavarovanje po pokojninskem načrtu individualnega zavarovanja tako, da s pristopno izjavo pristopi k pokojninskemu načrtu, ki ga izvaja skupina kritnih skladov, in izvede prvo vplačilo na poseben denarni račun skupine kritnih skladov;
2. za začetek individualnega zavarovanja šteje prvi dan meseca, za katerega je izvedeno vplačilo;
3. Opis pogojev in načina izbire posameznega kritnega sklada:
   a. Pred začetkom Dodatnega zavarovanja Zavarovalnica pisno pozove posameznika, da izbere kritni sklad, v katerega se bodo vršila vplačila. Posameznik lahko izbira med kritnimi skladi z naložbeno politiko, ki po tveganosti ustrezajo njegovi starosti, in kritnimi skladi z manj tvegano naložbeno politiko. Če posameznik ne izbere kritnega sklada, se šteje, da je izbral kritni sklad z naložbeno politiko, namenjeno njegovi starosti.
   b. Zavarovanec ima lahko premoženje razvrščeno istočasno v več kritnih skladih, katerih naložbena politika ne sme biti bolj tvegana od naložbene politike, predvidene za starostno skupino, kateri pripada zavarovanec.
   c. Zavarovanec lahko enkrat letno izbere drugačno razporeditev premoženja v kritnih skladih od obstoječe, pri čemer pa ne more imeti premoženja

v kritnem skladu z bolj tvegano naložbeno politiko od naložbene politike, primerne za njegovo starost.

B. Pri vključitvi v kolektivno zavarovanje se:

1. zaposleni vključi v kolektivno zavarovanje po pokojninskem načrtu kolektivnega zavarovanja v skladu s pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta oziroma kolektivno pogodbo;
2. za začetek kolektivnega Dodatnega zavarovanja šteje prvi dan meseca, za katerega je bilo vplačilo izvedeno na posebni denarni račun skupine kritnih skladov;
3. Opis pogojev in načina izbire posameznega kritnega sklada:
   a. Pred začetkom Dodatnega zavarovanja Zavarovalnica pisno pozove zaposlenega, da izbere kritni sklad, v katerega se bodo vršila vplačila. Zaposleni lahko izbira med kritnimi skladi z naložbeno politiko, ki po tveganosti ustrezajo njegovi starosti, in kritnimi skladi z manj tvegano naložbeno politiko. Če zaposleni ne vrne Zavarovalnici izpolnjene pisne izjave o izbiri kritnega sklada, se šteje, da je izbral kritni sklad z naložbeno politiko, namenjeno njegovi starosti.
   b. Zavarovanec ima lahko premoženje razvrščeno istočasno v več kritnih skladih, katerih naložbena politika ne sme biti bolj tvegana od naložbene politike, predvidene za starostno skupino, kateri pripada zavarovanec.
   c. Zavarovanec lahko enkrat letno izbere drugačno razporeditev premoženja v kritnih skladih od obstoječe, pri čemer pa ne more imeti premoženja v kritnem skladu z bolj tvegano naložbeno politiko od naložbene politike, primerne za njegovo starost.

Zavarovalnica ob vključitvi v Dodatno zavarovanje in vplačilih v posamezne kritne sklada izvaja postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.

4.2. VPLAČILA

Vplačilo v skupino kritnih skladov je denarni znesek, ki ga plačuje zavarovanec oziroma ga v korist zavarovanca plačuje delodajalec, in na podlagi katerega zavarovanec pridobi pravice iz Dodatnega zavarovanja. Vplačila se vršijo na posebni denarni račun skupine kritnih skladov.

Znesek vplačil kolektivnega zavarovanja, ki ga za posameznega zavarovanca v posameznem koledarskem letu plača delodajalec, ne sme biti nižji od zakonsko predpisanega minimalnega zneska. Ta znesek se usklajuje v skladu z zakonom, ki ureja usklajevanje transferjev posameznikom in gospodinjstvom v Republiki Sloveniji. Vsakokrat veljavni minimalni znesek letnega vplačila je objavljen na spletni strani Zavarovalnice.

Višina vplačila je določena za koledarski mesec in se lahko plačuje mesečno, četrtletno, polletno ali letno. Poleg periodično določenih vplačil so kadar koli možna tudi dodatna enkratna vplačila.

V Dodatno zavarovanje lahko v primeru kolektivnega pokojninskega načrta v dogovoru z delodajalcem vplačuje denarna sredstva tudi zavarovanec sam. Dinamika vplačil je lahko drugačna od dinamike vplačil delodajalca.
Zavarovanec se lahko kadar koli odloči za dodatno vplačilo v enkratnem znesku.

Obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja kritnega sklada (v nadaljevanju: obračunsko obdobje) je obdobje med dvema zaporednima obračunskima dnevoma. Obračunski dan je zadnji delovni dan v mesecu.

Zavarovalnica izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla tako, da vplačila v dobro zavarovanca, prispela na posebni denarni račun skupine kritnih skladov, razporeja na posebni denarni račun kritnega sklada, ki je namenjen starostni skupini, v katero se zavarovanec uvršča, oziroma kritnega sklada, ki ga je zavarovanec izbral in ni bolj tvegan kot kritni sklad z naložbeno politiko, ki po tveganosti ustreza njegovi starosti. Vplačilo, ki bo prispelo na posebni denarni račun skupine kritnih skladov znotraj obračunskega obdobja, se šteje kot vplačilo tega obračunskega obdobja in se preračuna v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja posameznega kritnega sklada po stanju na ta obračunski dan. Če vplačilo prispe na posebni denarni račun skupine kritnih skladov kasneje, se šteje kot vplačilo naslednjega obračunskega obdobja in se preračuna v ustrezno število enot premoženja na naslednji obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja posameznega kritnega sklada po stanju na ta obračunski dan.

Čisto vplačilo predstavlja vplačilo, zmanjšano za vstopne stroške, do katerih je upravičena Zavarovalnica kot upravljavec skupine kritnih skladov.

Število enot premoženja, ki jih pridobi zavarovanec na podlagi vplačila v obračunskem obdobju, je enako čistemu vplačilu, deljenemu z vrednostjo enote premoženja posameznega kritnega sklada po stanju na obračunski dan. Tako izračunano število enot premoženja se evidentira na osebnem računu zavarovanca.

Če delodajalec dvakrat zaporedoma ne izvede vplačila v roku, določenem s pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta, ga Zavarovalnica pozove k plačilu najkasneje v 15 dneh od dneva zapadlosti zadnjega plačila. Zavarovalnica o neplačilu hkrati obvesti tudi organ pri delodajalcu, ki je v imenu zaposlenih sklenil pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta.

4.3. IZPLAČILA

Zavarovanec lahko od Zavarovalnice v primerih, določenih s pokojninskim načrtom, v katerega se je vključil, zahteva izplačilo odkupne vrednosti premoženja, vpisanega na njegovem osebnem računu.

Vrednost premoženja, vpisanega na osebnem računu zavarovanca, je enaka vsoti zmnožkov števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja posameznega kritnega sklada. Odkupna vrednost premoženja je vrednost premoženja, zmanjšana za izstopne stroške, do katerih je upravičena Zavarovalnica.

V primeru izplačila odkupne vrednosti premoženja na osebnem računu zavarovanca v kritnem skladu Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60, katerega odkupna vrednost je nižja od zajamčene vrednosti premoženja na osebnem računu zavarovanca v tem skladu, je višina izplačila iz tega sklada enaka zajamčeni vrednosti premoženja.

Zavarovalnica na podlagi popolne zahteve za izplačilo odkupne vrednosti premoženja, ki jo prejme znotraj obračunskega obdobja, pri izračunu odkupne vrednosti premoženja, vpisanega na osebnem računu zavarovanca, upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan tega obračunskega obdobja.

Zavarovalnica izplača odkupno vrednost premoženja v roku 30 dni od obračunskega dne obračunskega obdobja, v katerem je prejela popoln zahtevek.

Zavarovalnica ob izplačilih odkupne vrednosti premoženja izvaja postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.

4.4. PRENOS SREDSTEV MED POSAMEZNIMI KRITNIMI SKLADI IZ SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Ko zavarovanec doseže starost, na podlagi katere se uvršča v starostno skupino z manj tvegano naložbeno politiko od naložbene politike, ustrezne njegovi starosti v skladu z naložbeno politiko življenjskega cikla (doseže mejno starost), Zavarovalnica prenese denarna sredstva, brez dodatnih stroškov za zavarovanca, iz pripadajočega kritnega sklada v kritni sklad, namenjen ustrezni višji starostni skupini. Zavarovalnica v kritni sklad, v katerega se zavarovanec uvršča v starostno skupino na podlagi svoje starosti, ne prenese tistih sredstev, ki so že naložena v kritnem skladu, ki je namenjen višji starostni skupini (ne prenašajo se sredstva, ki so že naložena v kritnem skladu z manj tvegano naložbeno politiko).

Prenos sredstev v nov kritni sklad izvrši Zavarovalnica najkasneje v treh letih od prvega naslednjega obračunskega

dne po dnevu, ko zavarovanec dopolni mejno starost kritnega sklada. Zavarovalnica izvrši prenos sredstev v enkratnem znesku in brez stroškov za zavarovanca, pri čemer pri odločitvi za prenos zasleduje cilj največje ekonomske koristi za zavarovanca, tako z vidika donosnosti kot tveganja. Ob izpolnitvi starostnega pogoja in nato enkrat na mesec vse do opravljenega prenosa Zavarovalnica preveri korist prenosa za zavarovanca. Pri vsakršni presoji o prenosu sredstev Zavarovalnica upošteva izključno pretekle tehnične indikatorje gibanja svetovnega delniškega indeksa MSCI AC World index (v nadaljevanju MXWD).

Pri presoji prenašanja sredstev zavarovancev Zavarovalnica sledi naslednjemu procesu:

Zavarovalnica ob prvi presoji prenosa sredstev (3 leta do izteka roka prenosa):

a) izvede prenos v manj tvegan sklad, če je izpolnjen vsaj eden od naslednjih dveh pogojev:
   - če je indeks MXWD v roku zadnjih 70 mesecev zabeležil 100% donos ali več,
   - če se indeks MXWD ob zadnjem mesečnem tečaju nahaja vsaj 3 mesece zaporedoma pod vrednostjo 20-mesečnega navadnega drsečega povprečja in istočasno več kot 10% nad vrednostjo 100-mesečnega navadnega drsečega povprečja,

V kolikor ob 1. presoji noben od pogojev pod a) ni izpolnjen, zavarovalnica na novo presoja o izpolnitvi vsaj enega od pogojev za prenos pod a) za posameznega zavarovanca vsak naslednji mesec do 2. presoje.

Zavarovalnica ob drugi presoji prenosa sredstev (2 leti do izteka roka prenosa):

a) izvede prenos v manj tvegan sklad, če je izpolnjen vsaj eden od naslednjih dveh pogojev:
   - če je indeks MXWD v roku zadnjih 70 mesecev zabeleži 100% donos ali več,
   - če se indeks MXWD ob zadnjem mesečnem tečaju nahaja vsaj 3 mesece zaporedoma pod vrednostjo 20-mesečnega navadnega drsečega povprečja in istočasno 10% ali več nad vrednostjo 100-mesečnega navadnega drsečega povprečja,

V kolikor ob 2. presoji noben od pogojev pod a) ni izpolnjen, zavarovalnica na novo presoja o izpolnitvi vsaj enega od pogojev za prenos pod a) za posameznega zavarovanca vsak naslednji mesec do 3. presoje.

3. presoja čez 1 leto (1 leto do izteka roka prenosa) se opravi po enakem postopku kot 2. presoja.

V kolikor ob tretji presoji noben od pogojev pod a) ni izpolnjen, zavarovalnica na novo presoja o izpolnitvi vsaj enega od pogojev za prenos pod a) za posameznega zavarovanca vsak naslednji mesec do izteka roka prenosa.

V primeru, da noben ob pogojev za prenos sredstev pod a) pri nobeni presoji ni izpolnjen, se prenos sredstev izvrši ob izteku roka prenosa, to je najkasneje v treh letih od prvega naslednjega obračunskega dne po dnevu, ko zavarovanec dopolni mejno starost kritnega sklada.

Zavarovalnica obvesti zavarovanca o prenosu sredstev na osebnem portalu, dostopnem prek spletne strani Zavarovalnice, najkasneje v roku 30 dni po izvedeni spremembi. Zavarovalnica vsa vplačila v dobro zavarovanca, prejeta od dne, ko dopolni mejno starost kritnega sklada, razporeja v kritni sklad, namenjen ustrezni višji starostni skupini, v katero se zavarovanec po novem uvršča.

Zavarovanec ima pravico enkrat letno izbrati drugačno razporeditev sredstev, pri čemer ta ne sme biti bolj tvegana od razporeditve v skladu z naložbeno politiko življenjskega cikla. Izhajajoč iz dejstva, da je celotno obdobje varčevanja ter investiranja za mlajše zavarovance daljše, si lahko le-ti v prvem obdobju varčevanja dovolijo višjo izpostavljenost delnicam in v celoti bolj tvegani naložbeni strukturi. Naložbena struktura z visoko izpostavljenostjo delniškim naložbam je priporočena za daljše obdobje varčevanja prav zaradi možnosti kratkoročnih nihanj, hkrati pa dopusti možnost doseganja višjih donosov na račun potencialnih kratkoročnih nihanj v premoženju zavarovanca. Zato se kritni skladi glede na opredeljene starostne skupine razlikujejo v omejitvah strukture naložbenih razredov iz večje dopustne izpostavljenosti delniškim naložbam za kritni sklad, namenjen najmlajši ciljni starostni skupini, do bolj konservativne strukture kritnega sklada, namenjene najstarejši starostni skupini, kjer Zavarovalnica sredstva upravlja tako, da bo dosegla najmanj zajamčeno donosnost na čisto vplačilo.

Zavarovanec lahko tudi sam izbere trenutek prenosa dela ali vseh sredstev v kritni sklad z manj tvegano naložbeno politiko.

V primeru, da zavarovanec vloži zahtevo za drugačno razporeditev sredstev v kritnih skladih najkasneje do zadnjega dne v mesecu, se sprememba izvede na prvi naslednji obračunski dan, v nasprotnem primeru pa na drugi naslednji obračunski dan. Zavarovanec bo o spremembi obveščen prek osebnega portala, dostopnega na spletni strani Zavarovalnice, najkasneje v roku 30 dni po izvedeni spremembi.

4.5. NAPAKA PRI IZRAČUNU ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV

Šteje se, da je pri izračunu ČVS posameznega kritnega sklada prišlo do napake, če:

- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS posameznega kritnega sklada, ki ne izvaja naložbeno politiko zagotavljanja minimalne zajamčene donosnosti predstavlja več kot 1,0 % pravilne ČVS in
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS kritnega sklada, ki izvaja naložbeno politiko zagotavljanja minimalne zajamčene donosnosti predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS.

V primeru previsokega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS bo upravljavec:

- zavarovancem, ki so enote premoženja posameznega kritnega sklada vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračunal dodatne enote premoženja in jih zabeležil na njihovem osebnem računu v registru;
- posameznemu kritnemu skladu nakazal razliko v denarju, če je bila zavarovancem ob izstopu iz sklada izplačana previsoka odkupna vrednost.

V primeru prenizkega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS bo upravljavec:

- zavarovancem, katerim je bila ob prenehanju zavarovanja izplačana odkupna vrednost po prenizkem VEP, nakazal razliko v denarju v skladu s pravilno izračunanim VEP;
- zavarovancem, ki so enote premoženja posameznega kritnega sklada vplačali po prenizko izračunanem VEP, ustrezno popravil vpis na njihovem osebnem računu v registru.

Nakazila sredstev, potrebna zaradi odprave napak, upravljavec izvede v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilnega ČVS. Zneskov, manjših od 2 evra, upravljavec ne nakaže, v tem primeru pa tudi ne obvešča članov.

V primeru napačnega izračuna števila enot premoženja v obtoku se opravi ponovni izračun in se za odpravo napake smiselno uporabljajo določila drugega in tretjega odstavka te točke.

Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake pri izračunu ČVS, ne bremenijo sredstev posameznega kritnega sklada.

4.6. PRENOS SREDSTEV V POKOJNINSKI SKLAD, KI GA UPRAVLJA DRUG UPRAVLJAVEC

Zavarovanec lahko zahteva prenos sredstev iz naslova vplačil delodajalca v drug pokojninski načrt v naslednjih primerih:

a. po prenehanju veljavnosti zavarovančeve pogodbe o zaposlitvi pri delodajalcu, ki je sklenil pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta, ali
b. po prenehanju veljavnosti Pogodbe o oblikovanju pokojninskega načrta ali
c. po prenehanju Pogodbe o financiranju pokojninskega načrta.

Zavarovalnica obvesti zavarovanca o pravici do prenosa sredstev hkrati z obvestilom o prenehanju Dodatnega zavarovanja v roku 8 dni po prejemu obvestila delodajalca o prenehanju delovnega razmerja pri delodajalcu ali v primerih,

navedenih v točkah b. oziroma c. prejšnjega odstavka.

O prenosu sredstev v drug pokojninski načrt se mora zavarovanec izjasniti v roku 30 dni od prejema obvestila o prenehanju Dodatnega zavarovanja, sicer velja, da se je odločil za zadržanje pravic v pokojninskem načrtu.

Zavarovanec lahko kadar koli zahteva prenos sredstev iz naslova individualnih vplačil v Dodatno zavarovanje v drug pokojninski načrt.

Prenos sredstev iz kolektivnega Dodatnega zavarovanja v prostovoljno individualno dodatno pokojninsko zavarovanje ni možen, razen za sredstva iz individualnih vplačil s strani zavarovanca.

Prenos sredstev se opravi na podlagi pisnega zahtevka. V nov pokojninski načrt se prenesejo sredstva iz osebnega pokojninskega računa zavarovanca. Prenos se izvrši najkasneje v 60 dneh od obračunskega dne, ko je bila določena vrednost premoženja.

Zavarovanec mora ob vložitvi zahteve za prenos poravnati administrativne stroške prenosa sredstev v drug pokojninski sklad, vstopnih in izstopnih stroškov ni.

S prenosom celotnih sredstev z osebnega pokojninskega računa v drug pokojninski načrt Dodatno zavarovanje po pokojninskem načrtu preneha.

V primeru, da zavarovanec prenese sredstva iz pokojninskega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec, v kritni sklad iz skupine kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS, Zavarovalnica ne obračuna vstopnih stroškov.

5. POGLAVJE: DRUGE DOLOČBE O SKUPINI KRITNIH SKLADOV IN KRITNIH SKLADIH

5.1. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Zavarovalnica lahko zamenja skrbnika premoženja krovnega sklada, tako da odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev z obstoječim skrbnikom in sklene pogodbo z novim. Za sklenitev pogodbe z novim skrbnikom potrebuje dovoljenje ATVP. Z njeno uveljavitvijo preneha veljati stara pogodba o opravljanju skrbniških storitev.

Zavarovalnica lahko zamenja skrbnika premoženja kritnega sklada, če:

- skrbnik zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev ali začetega postopka stečaja ali prisilne poravnave oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev,
- skrbnik opravlja skrbniške storitve po nekonkurenčnih pogojih,
- skrbnik oziroma njegova povezana oseba opravlja prepovedane posle oziroma pridobi nedopustne naložbe po zakonu, ki ureja poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje,
- se v postopku nadzora nad skrbnikom ugotovi, da skrbniških storitev ne opravlja v skladu s pravili stroke (profesionalno skrbnostjo) ali predpisi oziroma v skladu z določili pogodbe o opravljanju skrbniških storitev,
- skrbnik zlorabi notranjo informacijo,
- skrbnik povzroči škodo premoženju sklada,
- skrbnik odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev,
- se skrbnik in upravljavec sporazumno dogovorita o prenehanje pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

Obstoječi skrbnik, kateremu je bila pogodba o opravljanju skrbniških storitev odpovedana, mora v okviru v pogodbi določenega odpovednega roka nadaljevati z opravljanjem skrbniških storitev, in sicer dokler novi skrbnik v celoti ne prevzame opravljanja skrbniških storitev. V primeru odpovedi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev mora obstoječi skrbnik ravnati v dobro zavarovancev (članov kritnega sklada).

5.2 LIKVIDACIJA

Kritnega sklada po določbah ZPIZ-2 ni dopustno oziroma ni mogoče likvidirati.

5.3. PRENOS STORITEV UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Zavarovalnica lahko pisno pooblasti drugo osebo (pooblaščenca), da v njegovem imenu in za njegov račun opravlja posamezne storitve oziroma posle, ki v skladu z ZPIZ-2 spadajo med storitve upravljanja pokojninskih skladov. V zvezi s prenosom opravljanja posamezne storitve oziroma poslov upravljanja posameznih kritnih skladov na pooblaščenca se smiselno uporabljajo določbe zakona, ki ureja zavarovalništvo.

6. POGLAVJE: SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Zavarovalnica lahko spremeni ta pravila upravljanja skupine kritnih skladov, ko se spremenijo naložbena politika, pogoji poslovanja in podobno. Odbor skupine kritnih skladov mora podati mnenje k spremembam pravil upravljanja, preden se jih pošlje v odobritev nadzorniku. Spremembo mora odobriti Agencija za zavarovalni nadzor. Zavarovalnica o spremembi pravil upravljanja skupine kritnih skladov obvesti zavarovance prek svoje spletne strani. Spremembe pravil upravljanja stopijo v veljavo v 30 dneh od prejema soglasja Agencije za zavarovalni nadzor k spremembi pravil.

7. POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Izjavljamo, da pravila upravljanja skupine kritnih skladov vsebujejo resnične podatke in ne izpuščajo nobene informacije, ki bi jo kot izdajatelj pravil moral navesti oziroma s katero je seznanjen, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo zavarovance ali potencialne zavarovance. Pravila tudi ne vsebujejo zavajajočih podatkov ali informacij, ki bi se lahko razlagale na različne načine.

Ljubljana, 25. 3. 2021

Mitja Feri
Član uprave

Vanja Hrovat
Predsednica uprave

DODATEK – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA KRITNIH SKLADOV

Pravila upravljanja posameznih kritnih skladov skupine kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS, kakor so podrobneje opredeljena v tem Dodatku, se vedno uporabljajo hkrati s pravili upravljanja iz skupnega dela pravil upravljanja skupine kritnih skladov.

DODATEK A: KRITNI SKLAD POKOJNINSKO VARČEVANJE AS DRZNI DO 50

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV

Ta kritni sklad je namenjen osebam, starim do 50 let.

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj kritnega sklada je dolgoročno povečanje vrednosti sredstev, vloženih v pokojninsko varčevanje zavarovancev, ki nimajo pravice do uveljavitve pokojnine prej kot v 15 letih in so zato pripravljeni prevzemati višje tveganje naložb.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Naložbe kritnega sklada lahko obsegajo:

A. prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga: lastniške vrednostne papirje (delnice gospodarskih družb oziroma potrdila o njihovem lastništvu), dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice) ter instrumente denarnega trga (državne in podjetniške), vključno z enotami ali delnicami zaprtih investicijskih skladov,

B. denarne depozite in

C. enote ali delnice odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov).

Upoštevajoč splošna pravila o omejitvah naložb, ki jih določajo predpisi ali ki so navedena v 1. poglavju o skupnih naložbenih pravilih, se lahko izpostavljenost kritnega sklada posameznim osnovnim vrstam naložb ter posameznim in določenim osebam giblje v naslednjih mejah:

A.1. Lastniški vrednostni papirji

Kritni sklad bo lahko imel od 40 % do 100 % vrednosti sredstev naloženih v višje tvegane naložbe, to so delnice gospodarskih družb ali potrdila o njihovem lastništvu. V to omejitev izpostavljenosti lastniškim vrednostnim papirjem se vštevajo tudi naložbe v delniške, mešane in uravnotežene ciljne sklade.

A.2. Dolžniški vrednostni papirji

Kritni sklad bo lahko imel največ 50 % vrednosti sredstev naloženih v srednje tvegane naložbe, to so državne in podjetniške obveznice (vključno z zamenljivimi obveznicami). V to omejitev izpostavljenosti dolžniškim vrednostnim papirjem se vštevajo tudi naložbe v obvezniške ciljne sklade.

A.3. Instrumenti denarnega trga

Kritni sklad bo lahko imel skupaj z depoziti največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v nižje tvegane naložbe, to so državni in podjetniški instrumenti denarnega trga. V to omejitev izpostavljenosti instrumentom denarnega trga se vštevajo tudi naložbe v ciljne sklade denarnega trga.

A.2. in A.3. Dolžniški finančni instrumenti posebnih kategorij oseb

Kritni sklad ima lahko do 60 % vrednosti sredstev naloženih v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali zanje jamčijo osebe, do katerih je dopustna višja izpostavljenost. To so Republika Slovenija, Banka Slovenije, druge države članice in države članice OECD ter mednarodne finančne organizacije, ki jim pripada vsaj ena država članica OECD.

B. Denarni depoziti

Kritni sklad bo lahko imel skupaj z naložbami v instrumente denarnega trga največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v depozite pri bankah. V to omejitev izpostavljenosti se ne vštevajo dodatna likvidna sredstva kritnega sklada.

C. Enote ali delnice ciljnih skladov

Kritni sklad bo lahko imel največ 70 % sredstev naloženih v enote ali delnice ciljnih skladov in zaprtih investicijskih skladov. V izpostavljenost ciljnim skladom se štejejo naložbe v delniške in obvezniške sklade, sklade denarnega trga, odprte alternativne investicijske sklade ter odprte specialne investicijske sklade. Izpostavljenost do alternativnih in SIS skladov povečuje tveganost kritnega sklada, saj so te naložbe praviloma visoko tvegane.

4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Provizija za upravljanje se obračunava v višini največ 1 % na letni ravni (1 %/12 na mesečni ravni) od povprečne mesečne ČVS in je sestavljena iz fiksne provizije v višini 0,6 odstotne točke in variabilnega dela v višini največ do 0,4 odstotne točke. Zavarovalnica določi za vsako posamezno koledarsko leto višino variabilnega dela provizije za upravljanje. Pri tem je glavno merilo dosežen donos kritnega sklada v preteklem letu. O morebitni spremembi višine provizije za upravljanje Zavarovalnica obvesti zavarovance v okviru letnega obveščanja.

Upravljavska provizija znaša 1 % na letni ravni (fiksna provizija znaša 0,6 %, variabilni del provizije za upravljanje pa 0,4 %).

Vstopni stroški: največ 3 % zneska vsakokratnega vplačila.

Izstopni stroški: največ 1 % zneska izplačila.

Največja višina vstopnih in izstopnih stroškov je enaka za kolektivni in individualni pokojninski načrt.

Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev, je odvisna od čiste vrednosti sredstev sklada znaša:

Čista vrednost sredstev sklada v EUR	Višina provizije v %
Do 29.999.999,99	0,058
Od vključno 30.000.000,00 do 39.999.999,99	0,055
Od vključno 40.000.000,00 do 59,999,999,99	0,053
Od vključno 60.000.000,00 do 79.999.999,99	0,051
Od vključno 80.000.000,00 do 99.999.999,99	0,048
Od vključno 100.000.000,00 do 199.999.999,99	0,046
Nad 200.000.000,00	0,044

Minimalni mesečni znesek provizije za izvajanje skrbniških storitev je 550,00 EUR za posamezen kritni sklad.

5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA

Začetna VEP je 10 EUR.

DODATEK B: KRITNI SKLAD POKOJNINSKO VARČEVANJE AS UMIRJENI MED 50 DO 60

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV

Ta kritni sklad je namenjen osebam, starim od 50 do 60 let.

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj kritnega sklada je dolgoročno povečanje vrednosti sredstev, vloženih v pokojninsko varčevanje zavarovancev, ki bodo imeli pravico prejemati pokojnino v času, krajšem od 15 let, in so zato pripravljeni sprejemati le zmerno tveganje naložb.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Naložbe kritnega sklada lahko obsegajo:

A. prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga: dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice), lastniške vrednostne papirje (delnice gospodarskih družb oziroma potrdila o njihovem lastništvu) in instrumente denarnega trga (državne in podjetniške), vključno z enotami in delnicami zaprtih investicijskih skladov,

B. denarne depozite in

C. enote ali delnice odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov).

Upoštevajoč splošna pravila o omejitvah naložb, ki jih določajo predpisi ali ki so navedena v 1. poglavju o skupnih naložbenih pravilih, se lahko izpostavljenost kritnega sklada posameznim osnovnim vrstam naložb ter posameznim in določenim osebam giblje v naslednjih mejah:

A.1. Dolžniški vrednostni papirji

Kritni sklad bo lahko imel od 50 % do 80 % vrednosti sredstev naloženih v srednje tvegane naložbe, to so državne in podjetniške obveznice (vključno z zamenljivimi obveznicami). V to omejitev izpostavljenosti dolžniškim vrednostnim papirjem se vštevajo tudi naložbe v obvezniške ciljne sklade.

A.2. Lastniški vrednostni papirji

Kritni sklad bo lahko imel od 10 % do 50 % vrednosti sredstev naloženih v višje tvegane naložbe, to so delnice gospodarskih družb ali potrdila o njihovem lastništvu. V to omejitev izpostavljenosti lastniškim vrednostnim papirjem se vštevajo tudi naložbe v delniške, mešane in uravnotežene ciljne sklade.

A.3. Instrumenti denarnega trga

Kritni sklad bo lahko imel skupaj z depoziti največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v nižje tvegane naložbe, to so državni in podjetniški instrumenti denarnega trga. V to omejitev izpostavljenosti instrumentom denarnega trga se vštevajo tudi naložbe v ciljne sklade denarnega trga.

A.1. in A.3. Dolžniški finančni instrumenti posebnih kategorij oseb

Kritni sklad ima lahko do 90 % vrednosti sredstev naloženih v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali zanje jamčijo osebe, do katerih je dopustna višja izpostavljenost. To so Republika Slovenija, Banka Slovenije, druge države članice in države članice OECD ter mednarodne finančne organizacije, ki jim pripada vsaj ena država članica OECD.

B. Denarni depoziti

Kritni sklad bo lahko imel skupaj z naložbami v instrumente denarnega trga največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v depozite pri bankah. V to omejitev izpostavljenosti se ne vštevajo dodatna likvidna sredstva kritnega sklada.

C. Enote ali delnice ciljnih (odprtih) skladov (KNPVP in AIS)

Kritni sklad bo lahko imel največ 70 % sredstev naloženih v enote ali delnice ciljnih skladov in zaprtih investicijskih skladov. Od tega je lahko največ 70 % v enote ali delnice ciljnih KNPVP in največ 30 % skupaj v enote ali delnice ciljnih (odprtih) AIS. Izpostavljenost do alternativnih in SIS skladov povečuje tveganost kritnega sklada, saj so te naložbe praviloma visoko tvegane.

4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Provizija za upravljanje se obračunava v višini največ 1 % na letni ravni (1 % / 12 na mesečni ravni) od povprečne mesečne ČVS in je sestavljena iz fiksne provizije v višini 0,6 odstotne točke in variabilnega dela v višini največ do 0,4 odstotne točke. Zavarovalnica določi za vsako posamezno koledarsko leto višino variabilnega dela provizije za upravljanje. Pri tem je glavno merilo dosežen donos kritnega sklada v preteklem letu. O morebitni spremembi višine provizije za upravljanje Zavarovalnica obvesti zavarovance v okviru letnega obveščanja.

Upravljavska provizija znaša 1 % na letni ravni (fiksna provizija znaša 0,6 %, variabilni del provizije za upravljanje pa 0,4 %).

Vstopni stroški: največ 3 % zneska vsakokratnega vplačila.

Izstopni stroški: največ 1 % zneska izplačila.

Največja višina vstopnih in izstopnih stroškov je enaka za kolektivni in individualni pokojninski načrt.

Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev, je odvisna od čiste vrednosti sredstev sklada znaša:

Čista vrednost sredstev sklada v EUR	Višina provizije v %
Do 29.999.999,99	0,058
Od vključno 30.000.000,00 do 39.999.999,99	0,055
Od vključno 40.000.000,00 do 59,999,999,99	0,053
Od vključno 60.000.000,00 do 79.999.999,99	0,051
Od vključno 80.000.000,00 do 99.999.999,99	0,048
Od vključno 100.000.000,00 do 199.999.999,99	0,046
Nad 200.000.000,00	0,044

Minimalni mesečni znesek provizije za izvajanje skrbniških storitev je 550,00 EUR za posamezen kritni sklad.

5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA

Začetna VEP je 10 EUR.

DODATEK C: KRITNI SKLAD POKOJNINSKO VARČEVANJE AS ZAJAMČENI OD 60

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV

Ta kritni sklad je namenjen osebam, starim 60 let ali več.

2. NALOŽBENI CILJ

Cilj upravljanja sredstev kritnega sklada je doseganje najmanj zajamčene donosnosti na čisto vplačilo zavarovanca. Zavarovalnica zagotavlja donosnost v višini 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje, upoštevajoč pravne podlage, ki jih za izračun minimalne zajamčene donosnosti predpisuje minister, pristojen za finance. V primeru, da je zmnožek enot premoženja, vpisanih na osebnem računu zavarovanca, in vrednost enote podsklada nižja od zajamčene vrednosti sredstev zavarovanca, Zavarovalnica članu izplača zajamčeno vrednost.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Naložbe kritnega sklada lahko obsegajo:

A. prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga: dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice), instrumente denarnega trga ter lastniške vrednostne papirje (delnice gospodarskih družb oziroma potrdila o njihovem lastništvu), vključno z enotami in delnicami zaprtih investicijskih skladov,

B. denarne depozite in

C. enote ali delnice odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov).

Upoštevajoč splošna pravila o omejitvah naložb, ki jih določajo predpisi ali ki so navedena v 1. poglavju o skupnih naložbenih pravilih, se lahko izpostavljenost kritnega sklada posameznim osnovnim vrstam naložb ter posameznim in določenim osebam giblje v naslednjih mejah:

A.1. Dolžniški vrednostni papirji

Kritni sklad bo lahko imel od 70 % do 100 % vrednosti sredstev naloženih v srednje tvegane naložbe, to so državne in podjetniške obveznice (vključno z zamenljivimi obveznicami). V to omejitev izpostavljenosti dolžniškim vrednostnim papirjem se vštevajo tudi naložbe v obvezniške ciljne sklade.

A.2. Instrumenti denarnega trga

Kritni sklad bo lahko imel skupaj z depoziti do 30 % vrednosti sredstev naloženih v nižje tvegane naložbe, to so državni in podjetniški instrumenti denarnega trga. V to omejitev izpostavljenosti instrumentom denarnega trga se vštevajo tudi naložbe v ciljne sklade denarnega trga.

A.1. in A.2. Dolžniški finančni instrumenti posebnih kategorij oseb

Kritni sklad ima lahko do 100 % vrednosti sredstev naloženih v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali zanje jamčijo osebe, do katerih je dopustna višja izpostavljenost. To so Republika Slovenija, Banka Slovenije, druge države članice in države članice OECD ter mednarodne finančne organizacije, ki jim pripada vsaj ena država članica OECD.

A.3. Lastniški vrednostni papirji

Kritni sklad bo lahko imel največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v višje tvegane naložbe, to so delnice gospodarskih družb ali potrdila o njihovem lastništvu. V to omejitev izpostavljenosti lastniškim vrednostnim papirjem se vštevajo tudi naložbe v delniške, mešane in uravnotežene ciljne sklade.

B. Denarni depoziti

Kritni sklad bo lahko imel skupaj z naložbami v instrumente denarnega trga do 30 % vrednosti sredstev naloženih v depozite pri bankah. V to omejitev izpostavljenosti se ne vštevajo dodatna likvidna sredstva kritnega sklada.

C. Enote ali delnice ciljnih (odprtih) skladov (KNPVP in AIS)

Kritni sklad bo lahko imel največ 70 % sredstev naloženih v enote ali delnice ciljnih skladov in zaprtih investicijskih skladov, največ 70 % v enote ali delnice ciljnih KNPVP in največ 10 % skupaj v enote ali delnice ciljnih (odprtih) AIS.

Naložbe v ciljne delniške in obvezniške ter sklade denarnega trga se vštevajo v izpostavljenost kritnega sklada do osnovnih naložb, to je lastniških vrednostnih papirjev, obveznic in instrumentov denarnega trga.

4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Provizija za upravljanje se obračunava v višini največ 1 % na letni ravni (1 % / 12 na mesečni ravni) od povprečne mesečne ČVS in je sestavljena iz fiksne provizije v višini 0,6 odstotne točke in variabilnega dela v višini največ do 0,4 odstotne točke. Zavarovalnica določi za vsako posamezno koledarsko leto višino variabilnega dela provizije za upravljanje. Pri tem je glavno merilo dosežen donos kritnega sklada v preteklem letu. O morebitni spremembi višine provizije za upravljanje Zavarovalnica obvesti zavarovance v okviru letnega obveščanja.

Upravljavska provizija znaša 1 % na letni ravni (fiksna provizija znaša 0,6 %, variabilni del provizije za upravljanje pa 0,4 %).

Vstopni stroški: največ 3 % zneska vsakokratnega vplačila.

Izstopni stroški: največ 1 % zneska izplačila.

Največja višina vstopnih in izstopnih stroškov je enaka za kolektivni in individualni pokojninski načrt.

Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev, je odvisna od čiste vrednosti sredstev sklada znaša:

Čista vrednost sredstev sklada v EUR	Višina provizije v %
Do 29.999.999,99	0,058
Od vključno 30.000.000,00 do 39.999.999,99	0,055
Od vključno 40.000.000,00 do 59,999,999,99	0,053
Od vključno 60.000.000,00 do 79.999.999,99	0,051
Od vključno 80.000.000,00 do 99.999.999,99	0,048
Od vključno 100.000.000,00 do 199.999.999,99	0,046
Nad 200.000.000,00	0,044

Minimalni mesečni znesek provizije za izvajanje skrbniških storitev je 550,00 EUR za posamezen kritni sklad.

5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA

Začetna vrednost zajamčene VEP je 10 EUR.

6. ZAGOTAVLJANJE ZAJAMČENE DONOSNOSTI

Zavarovalnica bo v okviru tega kritnega sklada zagotavljala zajamčeno donosnost, kot je navedena v točki 2 tega dodatka. Zajamčena vrednost premoženja v tem kritnem skladu je enaka vsoti čistih vplačil na varčevalni račun, povečanih za zajamčeno donosnost od obračunskega dneva posameznega čistega vplačila do novega obračunskega dneva.

Zavarovalnica bo na vseh varčevalnih računih zavarovancev, ki vsebujejo kritni sklad z zajamčenim donosom, za vsak obračunski dan za del sredstev, ki je v kritnem skladu z zajamčenim donosom, vodila zajamčeno vrednost premoženja, vrednost premoženja in rezervacijo za nedoseganje zajamčene vrednosti.

Zajamčena vrednost premoženja se na posamezni obračunski dan izračuna kot produkt števila zajamčenih enot premoženja in vrednosti zajamčene enote premoženja na obračunski dan. Vrednost premoženja za del sredstev, ki je v kritnem skladu z zajamčenim donosom, je na posamezen obračunski dan enaka produktu števila enot premoženja v tem kritnem skladu in vrednosti enote premoženja tega kritnega sklada na obračunski dan.

Zagotavljanje zajamčene donosnosti na kritnem skladu z zajamčenim donosom se izvaja na naslednji način:

- Na posamezni novi obračunski dan se izračuna zajamčena vrednost premoženja za vsak varčevalni račun zavarovancev, in sicer kot produkt števila zajamčenih enot na nov obračunski dan in vrednosti zajamčene enote na novi obračunski dan.
- Na posamezni novi obračunski dan se izračuna vrednost premoženja za vsak varčevalni račun zavarovancev, ki je produkt števila enot premoženja na novi obračunski dan in vrednosti enote premoženja na novi obračunski dan.
- Če je vrednost premoženja na posameznem varčevalnem računu zavarovancev nižja od zajamčene vrednosti premoženja, se za ta varčevalni račun oblikuje rezervacija za nedoseganje zajamčene vrednosti (v višini zajamčene vrednosti premoženja na varčevalnem računu, zmanjšani za vrednost premoženja na tem računu).
- Rezervacije za nedoseganje zajamčene vrednosti na kritnem skladu z zajamčenim donosom so enake vsoti rezervacij za nedoseganje zajamčene vrednosti po vseh varčevalnih računih zavarovancev.
- Vrednost rezervacij za nedoseganje zajamčene vrednosti na kritnem skladu z zajamčenim donosom ne sme presegati zakonsko določenega deleža kapitala Zavarovalnice.
- V primeru, ko vrednost rezervacij preseže zakonsko določen delež kapitala Zavarovalnice, le-ta najkasneje v 15 delovnih dneh od zadnjega obračunskega dne na denarni račun kritnega sklada vplača denarna sredstva v višini, ki zagotavljajo izpolnjevanje pogoja iz prejšnje alineje.
- Zavarovalnica v višini rezervacij za nedoseganje zajamčene vrednosti vzpostavi ločeno evidenco sredstev, ki ustrezajo naložbeni politiki kritnega sklada.

Ljubljana, 25. 3. 2021

Mitja Feri
Član uprave

Vanja Hrovat
Predsednica uprave

PRILOGA K PRAVILOM UPRAVLJANJA: INFORMACIJE O UPRAVLJAVCU SKUPINE KRITNIH SKLADOV IN DRUGIH OSEBAH

A. SPLOŠNE INFORMACIJE O ZAVAROVALNICI

Firma: GENERALI zavarovalnica d.d.

Skrajšana firma: GENERALI d.d.

Sedež: Ljubljana

Skupina kritnih skladov je izvajalec pokojninskega načrta individualnega zavarovanja »POKOJNINSKI NAČRT INDIVIDUALNEGA PROSTOVOLJNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA AS INDIVIDUALNO POKOJNINSKO VARČEVANJE« in pokojninskega načrta kolektivnega zavarovanja »POKOJNINSKI NAČRT KOLEKTIVNEGA PROSTOVOLJNEGA DODATNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA POKOJNINSKO VARČEVANJE AS«.

Datum ustanovitve: 20. 12. 1990

Zavarovalnica je pridobila dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje poslov v dejavnosti življenjskih zavarovanj z odločbo št. 30200-2298/03-22DP,) dne 17. 12. 2003

Zavarovalnica ima organiziran dvotirni sistem upravljanja: upravo in nadzorni svet.

Uprava:

Vanja Hrovat, predsednica uprave.

Mitja Feri, član uprave.

Katarina Guzej, članica uprave.

Nadzorni svet:

Gregor Pilgram, predsednik nadzornega sveta;

Carlo Schiavetto, namestnik predsednika nadzornega sveta;

Miroslav Singer, član nadzornega sveta,

Suzana Meglič, članica nadzornega sveta,

Matjaž Pavlin, član nadzornega sveta

Letno poročilo upravljavca se objavi na portalu AJPES, do 15. 6. vsako leto. Povzetek letnega poročila se objavi v 8 dneh po potrditvi letnega poročila v dnevnem časopisu.

B. ODBOR SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Skupina kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS ima odbor skupine kritnih skladov (v nadaljnjem besedilu: odbor).

Odbor je strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov, od tega trije predstavniki zavarovancev in dva predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt. Člani odbora delujejo neodvisno in z Zavarovalnico niso povezani na način, ki bi lahko vodil v konflikt interesov.

Odbor spremlja poslovanje skupine kritnih skladov ter nadzoruje delo Zavarovalnice kot upravljavca skupine kritnih skladov.

V ta namen ima naslednje pristojnosti:

- daje mnenje k letnemu poročilu skupine kritnih skladov;
- daje mnenje k spremembam pravil upravljanja skupine kritnih skladov, razen v primeru obveznih uskladitev z zakonodajnimi spremembami;
- daje mnenje k spremembam izjave o naložbeni politiki v delu, ki se nanaša na strateško porazdelitev sredstev glede na vrsto in trajanje obveznosti skupine kritnih skladov;
- predlaga spremembe stroškov in provizije za upravljanje; preverja uspešnost poslovanja glede na doseženo donosnost in glede na doseženo donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci;
- daje mnenje k poročilom Zavarovalnice kot upravljavca skupine kritnih skladov o tveganjih, katerim je skupina kritnih skladov izpostavljena;
- obravnava način in pravilnost obveščanja delodajalcev in zavarovancev kolektivnega pokojninskega načrta;
- obravnava poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem skupine kritnih skladov.

V primeru ugotovitve nepravilnosti pri poslovanju skupine kritnih skladov odbor od Zavarovalnice zahteva odpravo nepravilnosti v primernem roku in zahteva poročilo o odpravi ugotovljenih nepravilnosti.

Če Zavarovalnica ne odpravi nepravilnosti pri poslovanju v postavljenem roku ali v postavljenem roku ne ukrepa ustrezno ali ne pripravi poročila o odpravi ugotovljenih nepravilnosti, odbor o ugotovljenih nepravilnostih ali o neustreznem ukrepanju obvesti nadzorni organ upravljavca ter Agencijo za zavarovalni nadzor.

Člani odbora:

Predstavniki članov:

Tomaž Boltin,

Mojca Vergan Štirn,

Tjaša Škerlič.

Predstavniki delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt:

Samo Prunk,

Gregor Wolf.

C. SKRBNIK PREMOŽENJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Firma: Nova KBM d.d. kot univerzalni pravni naslednik Abanka d.d.

Sedež: Ulica Vita Kraigherja 4, Maribor

Glavna dejavnost: bančne in druge finančne storitve

Banka Slovenije je Abanki, d. d. izdala dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade z oznako 2/7 dne 18. 9. 2003.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je izdala dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za skupino kritnih skladov dne 7. 11. 2018.

Č. REVIZIJA RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Poslovanje skupine kritnih skladov bo vsako leto revidirano s strani izbrane pooblaščene revizijske družbe.

Revizorji za zadnjo revizijo letnega poročila:

Ime/naziv: KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8A, 1000 Ljubljana

D. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV IN KRITNIH SKLADOV

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

Zavarovalnica je prenesla storitve upravljanja premoženja skupine kritnih skladov na:

Firma: Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.

Skrajšana firma: Generali Investments, d.o.o.

Sedež: Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana

Matična številka: 5834457

Davčna številka: 56687036

Datum prenosa storitve upravljanja premoženja: 01. 02. 2016

Vrste in obseg prenesenega premoženja: na družbo za upravljanje je v celoti preneseno upravljanje premoženja kritnih skladov Pokojninsko varčevanje AS Drzni do 50, Pokojninsko varčevanje AS Umirjeni med 50 do 60 in Pokojninsko varčevanje AS Zajamčeni od 60.

Družba za upravljanje, na katero je Zavarovalnica prenesla storitve upravljanja premoženja skupine kritnih skladov, je Generali Investments, d.o.o., ki je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve št. 40220-4/2013-10 z dne 23. 4. 2014. Pogodba o opravljanju storitev upravljanja premoženja skupine kritnih skladov med družbo za upravljanje in Zavarovalnico je bila sklenjena 1. 3. 2018.

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Administrativne storitve, ki zajemajo vodenje poslovnih knjig in sestavljanje poslovnih poročil skupine kritnih skladov in posameznih kritnih skladov, vrednotenje premoženja, poročanje (pripravljanje računovodskih in drugih poročil) o poslovanju kritnih skladov, vodenju evidenc ter druge administrativne storitve, povezane z delovanjem skupine kritnih skladov in posameznih kritnih skladov, Zavarovalnica izvaja sama.

TRŽENJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Podatki o osebah, ki opravljajo storitve trženja skupine kritnih skladov, so na voljo na spletni strani Zavarovalnice.

Ljubljana, september 2023

Mitja Feri, član uprave

Vanja Hrovat, predsednica uprave