



Pravila upravljanja skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla

Datum izdaje soglasja Agencije za zavarovalni nadzor: 30. 12. 2015

Zadnja sprememba pravil začne veljati: 1. 7. 2021



SAVA
POKOJNINSKA

Kazalo

4	OSNOVNI PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV
4	POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC, NAVEDENIH V BESEDILU PRAVIL
5	1. POGlavJE: SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA
5	1.1. Naložbena politika življenjskega cikla zavarovanca
6	1.2. Pravila glede izpostavljenosti do posamezne oziroma določenih oseb
8	1.3. Dodatna likvidna sredstva
8	1.4. Zadolževanje
8	1.5. Tehnike upravljanja sredstev
8	2. POGlavJE: STROŠKI
8	2.1. Neposredni stroški zavarovancev
9	2.2. Stroški upravljanja in poslovanja skupine kritnih skladov
9	Provizija za upravljanje
9	Provizija za opravljanje skrbniških storitev
9	Drugi stroški, ki bremenijo premoženje kritnih skladov na podlagi opravljanja storitev upravljanja
10	Drugi stroški, ki bremenijo premoženje kritnih skladov na podlagi opravljanja skrbniških storitev
10	3. POGlavJE: OBVEŠČANJE
10	3.1. Redno obveščanje o stanju na osebem računu
10	3.2. Redno obveščanje o poslovanju skupine kritnih skladov
10	3.2.1. Letno poročilo in povzetek letnega poročila
10	3.2.2. Sprememba pravil upravljanja in sprememba pokojninskega načrta
10	3.3. Obveščanje zavarovancev na zahtevo
11	4. POGlavJE: VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE, VPLAČILA V SKUPINO KRITNIH SKLADOV IN IZPLAČILA ODKUPNE VREDNOSTI PREMOŽENJA
11	4.1. Vključitev v dodatno zavarovanje
11	Individualno zavarovanje
11	Kolektivno zavarovanje
11	4.2. Vplačila
11	4.3. Izplačila
12	4.4. Prenos sredstev zavarovanca med kritnimi skladi skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla
12	Avtomatični prenos sredstev
12	Prenos sredstev na zahtevo zavarovanca
12	4.5. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev
13	4.6. Prenos sredstev zavarovanca v pokojninski sklad, ki ga upravlja drug upravljavec
13	Kolektivno zavarovanje
13	Individualno zavarovanje
13	5. POGlavJE: DRUGE DOLOČBE O SKUPINI KRITNIH SKLADOV
13	5.1. Zamenjava skrbnika premoženja
14	5.2. Likvidacija
14	5.3. Storitve upravljanja skupine kritnih skladov
14	6. POGlavJE: SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV
14	7. POGlavJE: ODGOVORNE OSEBE ZA IZDAJO PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV

OSNOVNI PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV

1. člen

Skupina kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla je oblikovana na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega zavarovanja.

2. člen

S skupino kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla, ki jo oblikuje in upravlja Upravljavec, ta izvaja Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja PN-MN-03/2014 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega zavarovanja PN-MN-04/2014.

3. člen

Skupino kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla sestavljajo trije kritni skladi: Moj dinamični sklad, Moj uravnoteženi sklad in Moj zajamčeni sklad, ki so opredeljeni v Dodatku – podrobnejših pravilih upravljanja kritnih skladov.

Kritni sklad je oblikovan kot kritno premoženje, ločeno od Upravjavca in skrbnika premoženja kritnih skladov in od drugih kritnih skladov.

Upravljavec upravlja kritne sklade v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja v izključno korist zavarovancev, z namenom pridobitve pravic iz dodatnega zavarovanja.

4. člen

Ta pravila upravljanja skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla urejajo vsebino pravnih razmerij med Upravljavcem in zavarovanci dodatnega zavarovanja po pokojninskih načrtih iz 2. člena teh pravil.

5. člen

V skupnem delu teh pravil so določbe, ki veljajo za vse kritne sklade, ki sestavljajo skupino kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla, v Dodatku – podrobnejših pravilih upravljanja kritnih skladov pa so posebne določbe, ki veljajo za posamezni kritni sklad.

6. člen

Podatki o Upravljavcu, skrbniku premoženja kritnih skladov, pooblaščenem revizorju in podatki o drugih osebah, ki po pooblastilu Upravjavca opravljajo posamezne storitve upravljanja kritnih skladov, so navedeni v prilogi teh pravil.

7. člen

Za nadzor nad upravljanjem in poslovanjem kritnih skladov je pristojna Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-zn.si).

POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC, NAVEDENIH V BESEDILU PRAVIL

8. člen

Posamezni izrazi in kraticе, uporabljeni v teh Pravilih, imajo naslednji pomen:

- **200-dnevno tehtano drseče povprečje (angleško: WMA – Weighted Moving Average):** povprečje zadnjih 200 dni vrednosti referenčnega indeksa, zaokroženo na dve decimalni mesti;
- **celotna sredstva posameznega kritnega sklada:** predstavljajo celotno premoženje (aktivno) posameznega kritnega sklada;
- **čista vrednost sredstev kritnega sklada ali ČVS:** izračuna se tako, da se od vrednosti sredstev kritnega sklada odštejejo obveznosti kritnega sklada;
- **delodajalec:** pravna ali fizična oseba, za katero druga oseba opravlja delo v skladu s predpisi o delovnih razmerjih ali na drugi pravni podlagi;
- **Direktiva UCITS:** Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta, z dne 13. julija 2009, ki ureja posamezne vidike poslovanja investicijskih skladov in družb za upravljanje.
- **Dodatek:** dodatek k Pravilom, v katerem so navedene značilnosti (naložbeni cilji in politike, starostne skupine, stroški in druge posebne značilnosti) posameznih kritnih skladov, ki so v skupini kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla;
- **dodatna pokojnina:** pravica iz dodatnega zavarovanja, ki se izplačuje v obliki doživljenjske pokojninske rente;
- **dodatno zavarovanje:** zbiranje denarnih sredstev na osebem računu zavarovancev, vključenih v to obliko zavarovanja, z namenom, da se jim ob dopolnitvi določene starosti ali v drugih primerih, določenih s pokojninskim načrtom ali z Zakonom, zagotovi pravica do dodatne pokojnine ali druge z Zakonom določene pravice;
- **EEA:** Evropski gospodarski prostor (angleško: European Economic Area);
- **EIB:** Evropska investicijska banka;
- **individualno dodatno zavarovanje:** zavarovanje, v katerega se ob izpolnitvi pogojev iz Zakona, lahko samostojno vključi vsak posameznik, ki financira vplačila v celoti z lastnimi sredstvi;
- **kolektivno dodatno zavarovanje:** zavarovanje, v katerega se vključijo posamezniki preko svojega delodajalca, ki delno ali v celoti financira pokojninski načrt ali zavarovanci, ki opravljajo pridobitno ali drugo samostojno dejavnost;
- **kritni sklad:** kritno premoženje, namenjeno kritju obveznosti Upravjavca iz dodatnega zavarovanja;
- **naložbena politika življenjskega cikla zavarovanca:** je naložbena politika, ki se izvaja v skupini kritnih skladov, ki so namenjeni ciljnim starostnim skupinam zavarovancev in se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki in naložbenih ciljih;
- **obračunski dan:** zadnji dan v mesecu;
- **obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja kritnega sklada:** je obdobje med dvema zaporednima obračunskima dnevnoma;
- **Odbor pokojninskega sklada:** je strokovni organ skupine kritnih skladov, ki ga sestavlja pet zavarovancev, od tega trije predstavniki zavarovancev in dva predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt;
- **odkupna vrednost premoženja:** vrednost sredstev, vpisanih na osebem računu zavarovanca na obračunski dan obdobja, ko je Upravljavec prejel popolno zahtevo in so bili izpolnjeni pogoji, določeni z Zakonom, zmanjšana za izstopne stroške;
- **OECD:** Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (angleško: Organisation for Economic Co-operation and Development);
- **osebni račun zavarovanca:** evidenca o vplačanih premijah, skupni vrednosti privarčevanih sredstev ter v primeru kritnega sklada z zajamčeno donosnostjo na čisto vplačilo tudi podatek o zajamčeni vrednosti sredstev zavarovanca;
- **pogodba o financiranju:** pogodba, ki jo skleneta delodajalec in Upravljavec;
- **pogodba o oblikovanju pokojninskega načrta:** pogodba, ki jo skleneta delodajalec in pri njem zaposleni delavci;

- **pokojninski načrt:** s strani ministra, pristojnega za delo, odobren Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja z oznako PN-MN-03/2014 in Pokojninski načrt individualnega dodatnega zavarovanja z oznako PN-MN-04/2014, na podlagi katerega se lahko uveljavljajo davčne in druge olajšave in je vpisan v poseben register, ki ga vodi pristojni finančni urad;
- **potrdilo o vključitvi:** obvestilo s podatki in informacijami o vključitvi v dodatno zavarovanje;
- **povprečna donosnost (PD):** povprečna donosnost do dospelja državnih vrednostnih papirjev, ki jih je izdala Republika Slovenija in s katerimi se trguje na domačem ali tujem organiziranem trgu ali večstranskem sistemu trgovanja, katerih dospelost na dan izračuna presega eno leto, na podlagi Pravilnika o izračunu minimalne zajamčene donosnosti, ki ga izda minister, pristojen za finance;
- **Pravila:** pravila upravljanja skupine kritnih skladov, ki v skladu z Zakonom urejajo vsebino pravnih razmerij med Upravljavcem in zavarovancem kritnega sklada;
- **RSI:** indeks relativne moči (angleško: Relative Strength Index) je oscilator, ki meri trenutno moč tečaja glede na zgodovino gibanja tečajev. RSI ima vrednosti med 0 in 100;
- **Sklep o naložbah:** Sklep o naložbah pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 12/2017 in 90/2020);
- **Upravljavec:** Sava pokojninska družba, d. d., ki ima na podlagi Zakona dovoljenje za opravljanje poslov upravljanja pokojninskega sklada in opravljanja storitev izplačevanja pokojninskih rent;
- **vrednost enote premoženja kritnega sklada ali VEP:** je enaka čisti vrednosti sredstev kritnega sklada deljeni s številom enot premoženja kritnega sklada v obtoku;
- **zajamčena donosnost:** donosnost, ki jo jamči upravljavec in znaša 60 odstotkov donosnosti iz predpisa, ki ga izda minister, pristojen za finance, na podlagi Zakona;
- **zajamčena vrednost enote premoženja kritnega sklada:** se izračuna tako, da se zajamčena vrednost enote premoženja kritnega sklada predhodnega obračunskega dne poveča za mesečno zajamčeno donosnost;
- **zajamčena vrednost sredstev zavarovanca:** je enaka zmnožku vrednosti zajamčene enote premoženja kritnega sklada in števila zajamčenih enot premoženja na osebem računu zavarovanca na obračunski dan;
- **Zakon o skladih:** zakon, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje;
- **Zakon o zavarovalništvu:** zakon, ki ureja zavarovalništvo;
- **Zakon:** zakon, ki ureja dodatno zavarovanje;
- **zavarovanka ali zavarovanec (v nadaljnjem besedilu: zavarovanec):** zavarovanec ali uživalec pravic iz obveznega pokojninskega zavarovanja, vključen v dodatno zavarovanje.

1. POGlavJE: SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

9. člen

V tem poglavju so navedena tista naložbena pravila, ki so skupna skupini kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla, medtem ko so naložbeni cilji in politike posameznih kritnih skladov ter ciljne starostne skupine, ki so jim kritni skladi namenjeni, opredeljeni v Dodatku.

1.1. Naložbena politika življenjskega cikla zavarovanca

10. člen

Upravljavec izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla v okviru skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla: Moj dinamični sklad, Moj uravnoteženi sklad in Moj zajamčeni sklad.

Zavarovanec se v naložbeno politiko življenjskega cikla vključi z vključitvijo v pokojninski načrt. Upravljavec razporeja vplačila oziroma sredstva zavarovanca v posamezne kritne sklade glede na njegovo starost oziroma glede na s strani zavarovanca in skladno s Pravili izbran kritni sklad.

Moj dinamični sklad je namenjen zavarovancem do dopolnjenega 47. leta starosti. Zavarovanci, ki so že dopolnili starost 47 let ali več, se ne morejo vključiti v dinamični sklad. Naložbeni cilj dinamičnega sklada je doseganje višje donosnosti v daljšem časovnem obdobju.

V skladu z naložbeno politiko so sredstva dinamičnega sklada naložena v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, z dobro geografsko in sektorsko razpršenostjo

ter s pretežnim deležem naložb v visoko tvegane finančne instrumente.

Moj uravnoteženi sklad je namenjen zavarovancem od 47. leta do dopolnitve 57. leta starosti. V uravnoteženi sklad se lahko vključijo tudi zavarovanci, mlajši od 47 let, če to želijo. Zavarovanci, ki so že dopolnili starost 57 let ali več, se ne morejo vključiti v uravnoteženi sklad. Naložbeni cilj uravnoteženega sklada je doseganje zmerne donosnosti v daljšem časovnem obdobju.

V skladu z naložbeno politiko so sredstva uravnoteženega sklada naložena v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, dobro geografsko in sektorsko razpršenostjo ter z enakomerno razporeditvijo naložb v visoko in nizko tvegane finančne instrumente.

Moj zajamčeni sklad je namenjen zavarovancem od dopolnjenega 57. leta starosti. Upravljavec v zajamčenem skladu zagotavlja minimalno zajamčeno donosnost. V zajamčeni sklad se lahko vključijo tudi zavarovanci, mlajši od 57 let, če to želijo. Naložbeni cilj zajamčenega sklada je preseganje zajamčene donosnosti, ki se izračunava v skladu s predpisom, ki ga izda minister, pristojen za finance, na podlagi Zakona. V skladu z naložbeno politiko so sredstva zajamčenega sklada naložena v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s pretežnim deležem naložb v nizko tvegane finančne instrumente.

11. člen

Naložbena pravila skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla opredeljujejo vrste naložb in splošne omejitve izpostavljenosti, ki so skupne skupini kritnih skladov, kot je predstavljeno v nadaljevanju:

A) Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Sredstva posameznih kritnih skladov so naložena v naslednje prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državah članicah EEA ali tistih članicah OECD, katerih upravljavci borz so polnopravni člani Svetovnega združenja borz (ang. World Federation of Exchanges – WFE):

- delnice družb;
- delnice ali enote zaprtih investicijskih skladov, ustanovljenih v oblikah gospodarske družbe, fiduciarnih skladov ali v skladu s pogodbenim pravom;
- obveznice;
- instrumenti denarnega trga.

Sredstva posameznih kritnih skladov so naložena v krite, navadne, podrejene in/ali hibridne podjetniške, državne obveznice, obveznice mednarodnih organizacij in centralnih bank, ki izpolnjujejo zahteve kot jih določa podzakonski predpis, ki ureja naložbe pokojninskega sklada.

Sredstva posameznih kritnih skladov so naložena v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, če izdajatelj v prospektu določi, da so novi vrednostni papirji, po pridobitvi vseh dovoljenj, vsaj v roku enega leta po njihovi izdaji, uvrščeni na organiziran trg vrednostnih papirjev.

Sredstva posameznih kritnih skladov so naložena v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje ali se ne trguje na organiziranem trgu, kot so zakladne menice, komercialni zapisi, blagajniški zapisi, potrdila o vlogi ipd.

Sredstva posameznih kritnih skladov so naložena tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki nimajo pomembnejšega vpliva na tveganost sklada.

Naložbe posameznih kritnih skladov niso geografsko ali panožno omejene.

Organizirane trge držav članic EEA in OECD, na katerih se lahko trguje s sredstvi kritnih skladov, opredeljuje Sklep o naložbah.

B) Denarni depoziti

Sredstva posameznih kritnih skladov so naložena v denarne depozite pri:

- kreditnih institucijah s sedežem v državi članici EEA;
- kreditnih institucijah s sedežem v tretji državi, če zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena (angleško: Long-term Bank Deposit Rating) kreditne institucije dosega najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 pri Moody's.

Ročnost depozitov ni omejena. Iz depozitnih pogodb izhaja pravica do odpoklica ali dviga depozitov pred zapadlostjo.

C) Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov

Sredstva posameznih kritnih skladov so naložena v:

- kolektivne naložbene podjeme za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje;
- odprte alternativne investicijske sklade, oblikovane ali ustanovljene v državi članici EEA;

- odprte specialne investicijske sklade, oblikovane ali ustanovljene v državi članici EEA;
- odprte investicijske sklade, oblikovane ali ustanovljene v tretji državi.

Kritni skladi nalagajo sredstva v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, brez panožnih ali geografskih omejitev naložb, ob pogoju, da ima družba za upravljanje ciljnega sklada ustrezno dovoljenje pristojnega organa ter da izpolnjujejo merila in kriterije kot jih določa Sklep o naložbah.

Kritni skladi nalagajo sredstva v tiste alternativne in specialne investicijske sklade z naložbeno politiko, ki določa, da so sredstva naložena v naložbene premičnine ali nepremičnine, surovine, infrastrukturne, energetske in logistične projekte, nejavne družbe, zasebni dolg in druge vrste naložb.

Če upravljavec pokojninskega sklada ali oseba, ki deluje v njegovem imenu, v zvezi z nalaganjem sredstev pokojninskega sklada v enote investicijskega sklada prejme provizijo ali drug denarni znesek, ga nemudoma vplača v premoženje pokojninskega sklada. Takšno vplačilo povečuje sredstva pokojninskega sklada.

Posamezni kritni sklad sredstva nalaga:

- le v enote odprtih investicijskih skladov, ki imajo skupno največ 10 odstotkov vrednosti sredstev naloženih v enote odprtih investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja ali v statutu;
- le v enote ali delnice posameznega odprtega investicijskega sklada je lahko naloženih največ 10 odstotkov sredstev posameznega kritnega sklada;
- v primeru, da ima posamezni kritni sklad več kot 10 odstotkov, vendar ne več kot 50 odstotkov sredstev, naloženih v posamezen odprt investicijski sklad, usklajen z Direktivo UCITS, število posameznih odprtih investicijskih skladov ne presega 5 različnih skladov in provizija za upravljanje posameznega odprtega investicijskega sklada ne presega 2,5 odstotka. Takšen odprt investicijski sklad ima globalno razpršene naložbe ali pa je po strukturi naložb uvrščen med mešane oziroma obvezniške investicijske sklade. Skupni delež teh naložb v odprte investicijske sklade ne presega 50 odstotkov sredstev posameznega kritnega sklada;
- posamezni kritni sklad ima lahko sredstva naložena v enote odprtih investicijskih skladov, ki jih upravlja z Upravitelcem povezana pravna oseba

SAVA Infond, družba za upravljanje d.o.o., ob pogoju, da Upravitelj do povezane pravne osebe ni zavezan k plačilu nobenih vstopnih in izstopnih stroškov, povezanih s tovrstno naložbo in da takšna naložba ne presega 50 odstotkov sredstev kritnega sklada;

- posamezni kritni sklad sredstva nalaga v enote odprtih investicijskih skladov tistih upravljavcev, ki imajo ustrezno dovoljenje pristojnega organa, katerih upravljanje in poslovanje je predmet enakovrednega nadzora, kot ga določa Zakon o skladih, zaščita interesov imetnikov enot investicijskega sklada mora biti na predpisani ravni, poslovanje investicijskega sklada mora biti predmet rednega polletnega ali vsaj letnega poročanja.

D) Instrumenti EIB in enote evropskih alternativnih investicijskih skladov

Sredstva posameznih kritnih skladov so naložena v:

- finančne instrumente, ki jih izda ali za katere jamči Evropska investicijska banka v okviru Evropskega sklada za strateške naložbe;
- enote evropskih dolgoročnih investicijskih skladov, evropskih skladov za socialno podjetništvo in evropskih skladov tveganega kapitala.

Pri izbiri naložb v instrumente EIB in enote evropskih alternativnih investicijskih skladov se zasleduje možnost doseganja nadpovprečne donosnosti ob upoštevanju vseh finančnih in poslovnih tveganj, s poudarkom na likvidnostnem tveganju, kapitalski ustreznosti in skladno z ročnostjo pričakovanih bodočih obveznosti.

Naložbe posameznega kritnega sklada v instrumente EIB in enote evropskih alternativnih investicijskih skladov ne smejo presežati 5 odstotkov sredstev.

1.2. Pravila glede izpostavljenosti do posamezne oziroma določenih oseb

V tem podpoglavju so navedene samo tiste omejitve izpostavljenosti, ki so skupne vsem kritnim skladom.

12. člen

Omejitve izpostavljenosti posameznega kritnega sklada in skupine kritnih skladov do posameznih oziroma do določenih oseb v skladu z Zakonom:

- posamezni kritni sklad ima lahko največ 10 odstotkov sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe;
- posamezni kritni sklad ima lahko največ 20 odstotkov sredstev naloženih v denarne depozite pri isti kreditni instituciji;
- izpostavljenost posameznega kritnega sklada do posamezne osebe, nasprotne stranke pri poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev, lahko znaša največ:
 - 10 odstotkov sredstev posameznega kritnega sklada, če je nasprotna stranka kreditna institucija s sedežem v državi članici EEA, ali sedežem v tretji državi kadar zanj veljajo oziroma kadar izpolnjuje najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev in druga merila,
 - 5 odstotkov sredstev posameznega kritnega sklada v drugih primerih;
- skupna vrednost vseh naložb posameznega kritnega sklada v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so jih izdale posamezne osebe, do katerih je posamezni kritni sklad izpostavljen z več kot 5 odstotki sredstev, lahko znaša največ 40 odstotkov vseh sredstev kritnega sklada. Ta omejitev ne velja za denarne depozite in posle z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjene na trgu institucionalnih vlagateljev, pri katerih so nasprotne stranke finančne institucije, ki so pod nadzorom pristojnega organa;
- posamezni kritni sklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti v njej naloženih več kot 20 odstotkov sredstev pri kombinacijah naslednjih naložb oziroma poslov:
 - naložb v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki jih je ta izdala,
 - depozitov pri njej,
 - izpostavljenosti zaradi poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev, v katerih ta oseba nastopa kot nasprotna stranka;
- posamezni kritni sklad lahko brez omejitev nalaga sredstva v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena samoupravna lokalna skupnost, država članica EEA, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica EEA, pri čemer sredstva nalaga najmanj v šest različnih izdaj prenosljivih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga izdajateljev iz te alineje, naložbe v posamezno od teh izdaj znašajo največ 30 odstotkov sredstev posameznega kritnega sklada;
- posamezni kritni sklad ne sme biti izpostavljen do posameznega delodajalca, ki financira pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja, razen, ko je delodajalec, ki financira pokojninski načrt Republika Slovenija, za več kot 5 odstotkov svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb:
 - prenosljivih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, katerih izdajatelj je delodajalec,
 - depozitov, sklenjenih pri delodajalcu, vendar samo, kadar je delodajalec kreditna institucija,
 - izpostavljenosti, ki izhajajo oziroma nastajajo pri transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenimi na trgu institucionalnih vlagateljev in ki jih posamezni kritni sklad sklepa z delodajalcem,
 - drugih vrst naložb kakorkoli povezanih z delodajalcem, razen naložb iz štirinajste alineje;
- v primeru, da delodajalec pripada skupini, skupna izpostavljenost posameznega kritnega sklada do oseb, ki pripadajo isti skupini, ne sme presegati 10 odstotkov vseh sredstev posameznega kritnega sklada, naloženih v kombinacije oblik naložb iz prejšnjega odstavka;
- posamezni kritni sklad ne sme biti izpostavljen do njegovega Upravljavca za več kot 5 odstotkov svojih sredstev;
- upravljavec za račun kritnih skladov, ki jih upravlja ali za račun drugega premoženja, ki ga upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplival na upravljanje ali upravo izdajatelja.
- ne glede na prejšnji odstavek ima lahko posamezni kritni sklad:
 - največ 10 odstotkov vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice,
 - največ 10 odstotkov vseh dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja, pri čemer je omejitev dovoljeno prekoračiti v času pridobitve teh finančnih instrumentov, za katere poteka postopek prve prodaje, če njihove vrednosti še ni mogoče natančno izračunati,
 - največ 10 odstotkov instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja, pri čemer je omejitev dovoljeno prekoračiti v času pridobitve teh finančnih instrumentov, za katere poteka postopek prve prodaje, če njihove vrednosti še ni mogoče natančno izračunati,
 - največ 25 odstotkov enot posameznega odprtega investicijskega sklada, pri čemer je omejitev dovoljeno prekoračiti v času pridobitve teh finančnih instrumentov, za katere poteka postopek prve prodaje, če njihove vrednosti še ni mogoče natančno izračunati. Navedena omejitev ne velja za naložbe v posamezni investicijski sklad, ki ga upravlja z Upravljavcem povezana pravna oseba SAVA Infond, družba za upravljanje d.o.o. in ki je usklajen z določbami Direktive UCITS. V slednjem primeru omejitev znaša največ 50 odstotkov,
- omejitve iz predhodnih dveh alinej ne veljajo za prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda ali za katere jamči Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica EEA, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država s seznama, ki ga določi Agencija za trg vrednostnih papirjev oziroma mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica EEA;
- upravljavec za račun kritnih skladov, ki jih upravlja, pri skrbniku, ki za skupino kritnih skladov opravlja skrbniške storitve, skupno ne sme pridobiti kvalificiranega deleža, ki predstavlja posredno ali neposredno lastništvo poslovnega deleža, delnic ali drugih pravic v pravni osebi na podlagi katerih imetnik pridobi:
 - najmanj 10 odstotni delež glasovalnih pravic ali najmanj 10 odstotni delež v kapitalu te pravne osebe,
 - delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu te pravne osebe, ki je manjši od 10 odstotkov, vendar mu že ta omogoča pomemben vpliv na upravljanje te pravne osebe.

1.3. Dodatna likvidna sredstva

13. člen

Posamezni kritni sklad lahko ima dodatna likvidna sredstva, ki predstavljajo denarna sredstva kritnega sklada, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev, temveč pokrivanju tekočih in izrednih izplačil kritnega sklada.

Dodatna likvidna sredstva kritnega sklada so imetje na denarnem računu kritnega sklada, depoziti na vpogled, depoziti z odpoklicem z možnostjo izplačila na dan odpoklica in drugi denarni ustrezniki, ki jih je mogoče hitro pretvoriti v vnaprej znani znesek denarnih sredstev in pri katerih je tveganje spremembe vrednosti nepomembno.

Dodatna likvidna sredstva se oblikujejo za namen pokrivanja tekočih in izrednih izplačil kritnega sklada oziroma se oblikujejo v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb kritnega sklada in v primerih, kadar upravljavec, zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov, začasno prekine nalaganje sredstev kritnega sklada na te trge.

Obseg dodatnih likvidnih sredstev ne bo presegal 20 odstotkov celotnih sredstev posameznega kritnega sklada.

1.4. Zadolževanje

14. člen

Posamezni kritni sklad se lahko zadolžuje, vendar le, če:

- obveznosti iz kreditov ne presežejo 10 odstotkov celotnih sredstev posameznega kritnega sklada;
- je namen zadolžitve zagotavljanje kratkoročne likvidnosti posameznega kritnega sklada;
- ročnost kreditov ne preseže šest mesecev;
- so pogoji zadolževanja v skladu z običajnimi tržnimi pogoji.

Upravljavec sme za račun posameznega kritnega sklada zastaviti njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita.

1.5. Tehnike upravljanja sredstev

Upravljavec lahko za račun posameznega kritnega sklada uporablja tehnike upravljanja sredstev z namenom varovanja pred tveganji. Pri uporabi tehnik upravljanja ni dovoljeno povečanje finančnih tveganj, prekoračitev naložbenih omejitev ali odklona od

naložbenih ciljev posameznega kritnega sklada.

Namen uporabe tehnike upravljanja sredstev je preprečevanje večjega znižanja donosnosti v primeru neugodnega gibanja cen finančnih instrumentov. Pri tem se zasleduje cilj čim nižjih neposrednih stroškov varovanja pred tveganji, ki bremenijo posamezni kritni sklad. Posredni stroški uporabe tehnike upravljanja sredstev bremenijo upravljavca.

Sredstva, ki jih posamezni kritni sklad prejme v zavarovanje iz naslova tehnik upravljanja, morajo izpolnjevati vse pogoje za zavarovanje iz splošnega akta, ki ureja tehnike upravljanja sredstev investicijskega sklada. Denarna sredstva, prejeta v zavarovanje, bodo prav tako naložena v skladu s tem aktom.

Vrednost zavarovanja, ki ga posamezni kritni sklad prejme pri uporabi določene tehnike upravljanja, mora v vsakem trenutku predstavljati najmanj 1,1-kratnik višine izpostavljenosti do nasprotno stranke iz tega posla.

Za potrebe izračunavanja pokritja iz prejšnjega odstavka se pri vrednotenju sredstev, prejetih v zavarovanje, upoštevajo dodatni odbitki, glede na posamezno vrsto sredstev (bonitetna ocena, spremenljivost tržnih cen, medvalutna nihanja, rezultati stres testov, ipd.).

Upravljavec lahko uporablja naslednje tehnike upravljanja:

Č) Izvedeni finančni instrumenti

15. člen

Upravljavec pri upravljanju sredstev posameznega kritnega sklada lahko uporablja izvedene finančne instrumente, ki so namenjeni izključno varovanju pred tveganji, zato v izvedene finančne instrumente ne vlaga z namenom trgovanja.

Sredstva posameznega kritnega sklada so naložena v naslednje vrste izvedenih finančnih instrumentov:

- opcije (angleško: Options), z namenom varovanja pred tržnim in valutnim tveganjem;
- standardizirane terminske pogodbe (angleško: Futures Contracts), z namenom varovanja pred tržnim in valutnim tveganjem;
- terminske posle (angleško: Forwards Contracts), z namenom varovanja pred valutnim tveganjem;
- zamenjave (angleško: Swaps), z namenom varovanja pred kreditnim, obrestnim in valutnim tveganjem.

Osnova zgoraj naštetim izvedenim finančnim instrumentom so obrestne mere, devizni tečajji ali valute, finančni indeksi, prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga.

Sredstva posameznega kritnega sklada so lahko v okvirih naložbenega cilja in politike naložena le v izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na organiziranih trgih v državah članicah EEA ali OECD, iz seznama v 11. členu Pravil, ali na trgih institucionalnih investitorjev (OTC trgih). Pred sklepanjem poslov na trgu institucionalnih investitorjev bosta upravljavec in skrbnik uredila vse potrebne medsebojne sporazume in dorekla postopke, kakor to zahtevajo veljavni predpisi.

Pri sklepanju poslov na trgih institucionalnih vlagateljev se bo posle lahko sklepalo le s kreditnimi institucijami, katerih zadnja razpoložljiva dolgoročna bonitetna ocena (angleško: Longterm Bank Deposit rating) dosega najmanj BBB pri Standard & Poor'su ali Fitchu oziroma Baa2 pri Moody'su.

Celotna izpostavljenost posameznega kritnega sklada do izvedenih finančnih instrumentov ne presega 50 odstotkov vrednosti sredstev.

Izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, je mogoče kadarkoli po pošteni vrednosti prodati, unovčiti ali zapreti z nasprotno pozicijo. Ob zapadlosti izvedenega finančnega instrumenta se osnovnega instrumenta ne dobavi oziroma se ga ne izmenja v celoti, ampak se terjatve nasprotnih strank pobotajo.

2. POGlavJE: STROŠKI

16. člen

Posebnosti glede stroškov posameznih kritnih skladov oziroma stroškov zavarovancev posameznih kritnih skladov so navedene v Dodatku.

2.1. Neposredni stroški zavarovancev

17. člen

Ob vplačilu se obračunajo vstopni stroški.

Višina vstopnih stroškov za posamezni kritni sklad je navedena v Dodatku.

18. člen

Ob izračunu odkupne vrednosti premoženja se obračunajo izstopni stroški.

Višina izstopnih stroškov za posamezni kritni sklad in glede na vrsto izplačila je navedena v Dodatku.

19. člen

V primeru prenosa sredstev med kritnimi skladi, ki jih upravlja Upravljavec, Upravljavec ni upravičen do povrnitve administrativnih stroškov prenosa, vstopnih in izstopnih stroškov.

V primeru prenosa sredstev v pokojninski sklad, ki ga upravlja drug upravljavec, je Upravljavec upravičen le do povrnitve administrativnih stroškov prenosa, kot ga določa Zakon, in na dan uveljavitve Pravil znašajo 15,00 eurov, ne pa tudi do izstopnih stroškov.

V primeru prenosa sredstev iz pokojninskega sklada, ki ga upravlja drug upravljavec, Upravljavec ne obračuna vstopnih stroškov.

20. člen

Upravljavec lahko na posebno zahtevo zavarovanca opravi tudi druge storitve (npr. pošiljanje dodatnih obvestil, opozoril, kopij), ki jih zaračuna posebej. Vrednost teh storitev se zaračuna skladno z vsakokrat veljavnim cenikom, ki je objavljen na spletni strani Upravjavca na naslovu www.sava-pokojninska.si/sl-si/o-nas/cenik-storitev/.

2.2. Stroški upravljanja in poslovanja skupine kritnih skladov

21. člen

Plačila, ki jih je Upravljavec v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja upravičen izvršiti iz sredstev posameznega kritnega sklada, so naslednja:

- provizija za upravljanje;
- provizija za upravljanje skrbniških storitev;
- drugi stroški, ki smejo bremeniti premoženje kritnih skladov na podlagi opravljanja storitev upravljanja kritnih skladov;
- drugi stroški, ki bremenijo premoženje kritnih skladov na podlagi opravljanja skrbniških storitev.

Provizija za upravljanje

22. člen

Upravljavec je upravičen do povračila letne provizije za upravljanje posameznega kritnega sklada.

Višine letnih provizij za upravljanje posameznega kritnega sklada so navedene v Dodatku.

Upravljavec izračuna provizijo za upravljanje za vsako obračunsko obdobje glede na čisto vrednost sredstev kritnega sklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki znaša eno dvanajstino (1/12) od provizije za upravljanje, določene v Dodatku.

Upravljavec si provizijo za upravljanje izplača praviloma v roku 30 dni po obračunskem dnevu.

Provizija za upravljanje skrbniških storitev

23. člen

Provizija za upravljanje skrbniških storitev se, v skladu z določbami Zakona in Zakona o skladih, določi v pogodbi o opravljanju skrbniških storitev za skupino kritnih skladov.

Upravljavec izračuna provizijo za upravljanje skrbniških storitev za vsako obračunsko obdobje glede na čisto vrednost sredstev kritnega sklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki znaša eno dvanajstino (1/12) od provizije za upravljanje skrbniških storitev, določene v Dodatku.

Provizija za upravljanje skrbniških storitev se v breme kritnega sklada obračuna mesečno. Zaračuna jo skrbnik z izstavitvijo računa, poravna se z denarnega računa posameznega kritnega sklada najkasneje v 30 dneh.

Višine provizij za upravljanje skrbniških storitev posameznih kritnih skladov in pogoji za spremembe so določeni v Dodatku.

Drugi stroški, ki bremenijo premoženje kritnih skladov na podlagi opravljanja storitev upravljanja

24. člen

Drugi stroški, ki lahko bremenijo premoženje posameznega kritnega sklada na podlagi opravljanja storitev upravljanja so stroški:

- povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja posameznega kritnega sklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja (Reuters, Bloomberg ipd.), upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško depotnih družb, ter stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo nepremičnin;

- vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom Upravjavca 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;
- povezani z vpisom lastniških in drugih pravic ter uveljavitvijo teh pravic;
- plačilnega prometa, razen če je do njihove povrnitve upravičen skrbnik;
- povezani z rabo nepremičnine, kot so stroški obratovanja, upravljanja, vzdrževanja in zavarovanja nepremičnin ter amortizacije in investicijskega vzdrževanja nepremičnin;
- revidiranja letnega poročila kritnega sklada in stroški zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
- obveščanja zavarovancev po Zakonu in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje zavarovancev;
- uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti kritnega sklada;
- v zvezi s postopki za povrnitev škode, ki je nastala zaradi skrbnikovega ravnanja v nasprotju s predpisi oziroma pravili stroke;
- ki so nastali skrbniku in Upravjavcu v vseh sodnih postopkih in postopkih pred drugimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje kritnega sklada, zaradi uveljavljanja zahtevkov in ugovorov za račun oziroma v imenu in za račun kritnega sklada;
- davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem kritnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
- obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s predpisi in Pravili najema Upravljavec za račun kritnega sklada;
- v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov kritnega sklada.

Stroški bremenijo premoženje posameznega kritnega sklada glede na izvor nastanka stroška.

Stroški, katerih izvor nastanka ni mogoče natančno določiti in se nanašajo na več kritnih skladov, bremenijo premoženje posameznega kritnega sklada proporcionalno glede na zadnjo znano čisto vrednost premoženja posameznega kritnega sklada.

Drugi stroški, ki bremenijo premoženje kritnih skladov na podlagi opravljanja skrbniških storitev

25. člen

Drugi stroški, ki lahko bremenijo premoženje posameznega kritnega sklada na podlagi opravljanja skrbniških storitev so stroški:

- za vnos in izvršitev nalogov, v primeru, da gre za primere, ki so določeni z Zakonom o skladih;
- hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov kritnega sklada pri drugih bankah oziroma drugih pravnih osebah skladno z določbami Zakona o skladih ter s tem povezani stroški vnosa in izvršitve naloga in stroški za provizijo in drugi stroški povezani s pogodbo med klirinško depotno družbo in skrbniško banko;
- plačilnega prometa;
- v zvezi s tožbo za povrnitev škode, ki jo je za račun oziroma v imenu in za račun kritnega sklada vložil skrbnik zoper Upravljavca zaradi njegovega ravnanja, ki je v nasprotju s predpisi, Pravili in pravili stroke upravljanja finančnih naložb;
- v zvezi s tožbo, ki jo pod pogoji iz Zakona vložijo zavarovanec kritnega sklada.

Stroški bremenijo premoženje posameznega kritnega sklada glede na izvor nastanka stroška.

Stroški, katerih izvor nastanka ni mogoče natančno določiti in se nanašajo na več kritnih skladov, bremenijo premoženje posameznega kritnega sklada proporcionalno glede na zadnje znano čisto vrednost premoženja posameznega kritnega sklada.

3. POGLAVJE: OBVEŠČANJE

26. člen

Upravljavec osebam, ki so upravičene do vključitve v pokojninski načrt, zavarovancem in uživalcem dodatne pokojnine informacije v zvezi s poslovanjem pokojninskega sklada brezplačno zagotovi z uporabo elektronskih sredstev, spletne strani ali v tiskani obliki in v skladu z Zakonom.

3.1. Redno obveščanje o stanju na osebem računu

27. člen

Upravljavec zavarovancu najkasneje do 31. januarja tekočega leta vsako leto po stanju na dan 31. decembra prejšnjega leta pripravi potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Upravljavec zavarovancu potrdilo oziroma informacije iz prejšnjega odstavka posreduje v tiskani obliki ali kadar so izpolnjeni pogoji iz Zakona in je to izvedeno primerno okoliščinam, v katerih poteka ali bo potekalo poslovanje med upravljavcem in zavarovancem, z uporabo elektronskih sredstev ali prek spletne strani. V ta namen mora član upravljavcu zagotoviti naslov elektronske pošte, kar šteje kot dokaz, da ima član stalen dostop do interneta. Ne glede na navedeno, Upravljavec na zahtevo člana zagotovi tudi pisno potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

3.2. Redno obveščanje o poslovanju skupine kritnih skladov

3.2.1. Letno poročilo in povzetek letnega poročila

28. člen

Povzetek revidiranega letnega poročila skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla za preteklo poslovno leto Upravljavec javno objavi na svoji spletni strani najkasneje do 30. junija tekočega leta.

Upravljavec zavarovancu o možnosti dostopa do povzetka revidiranega letnega poročila obvesti hkrati s potrdilom o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

29. člen

Revidirano letno poročilo skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla za preteklo poslovno leto Upravljavec javno objavi na svoji spletni strani najkasneje do 30. junija tekočega leta.

Upravljavec delodajalcu, ki financira pokojninski načrt, najkasneje do 30. junija tekočega leta pošlje obvestilo o tem, kje je dostopno revidirano letno poročilo.

3.2.2. Sprememba pravil upravljanja in sprememba pokojninskega načrta

30. člen

Upravljavec zavarovance hkrati s pripravo potrdila o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja obvesti o morebitnih spremembah pravil ali pokojninskega načrta v obdobju zadnjega leta, skupaj z razlogi za te spremembe ter o posledicah bistvenih sprememb zavarovalno-tehničnih rezervacij za člane.

Upravljavec delodajalca, ki financira pokojninski načrt, hkrati z obvestilom o dostopnosti revidiranega letnega poročila obvesti o morebitnih spremembah pravil ali pokojninskega načrta v obdobju zadnjega leta, skupaj z razlogi za te spremembe ter o posledicah bistvenih sprememb zavarovalno-tehničnih rezervacij za člane.

3.3. Obveščanje zavarovancev na zahtevo

31. člen

Upravljavec zavarovancu na njegovo zahtevo najkasneje v 15 dneh brezplačno poda informacije o:

- pravicah v primeru prenehanja zaposlitve pri delodajalcu, ki financira pokojninski načrt, in možnostih prenosa sredstev v drugi pokojninski sklad;
- pravicah iz naslova zavarovanja in možnostih izplačila ob rednem prenehanju zavarovanja;
- pravicah glede prenosa med kritnimi skladi, ki jih upravlja Upravljavec;
- pravicah glede prenosa k drugemu pokojninskemu skladu.

32. člen

Upravljavec zavarovancu na njegovo zahtevo izroči brezplačen izvod naslednjih dokumentov:

- pokojninski načrt, v katerega je vključen;
- pravila upravljanja;
- obvestilo o vseh spremembah pravil upravljanja v obdobju preteklem letu;
- izjavo o naložbeni politiki;
- revidirano letno poročilo;
- dokument oziroma dokumente z informacijami o možnosti izbire med kritnimi skladi z različnimi naložbenimi politikami, izpostavljenosti tveganju, jamstev, ki so določena s pokojninskim načrtom ali pravili upravljanja, celotnih stroškov

poslovanja kritnega sklada, o donosnosti pokojninskega sklada za vsaj pet let ter vrstah in strukturi naložb kritnega sklada;

- informacije o uporabljenih predpostavkah pri pripravi projekcije o pokojninskih prejemkih na podlagi zakonsko določene upokojitvene starosti po Zakonu ali upokojitvene starosti, ki jo je določil zavarovanec.

33. člen

Dokumenti in informacije iz prejšnjega člena so javno dostopni na spletni strani www.sava-pokojninska.si

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

4.1. Vključitev v dodatno zavarovanje

34. člen

Vključitev v dodatno zavarovanje je opredeljeno v Pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja PN-MN-04/2014 in v Pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja PN-MN-03/2014.

Individualno zavarovanje

35. člen

Oseba se vključi v individualno zavarovanje po pokojninskem načrtu individualnega zavarovanja tako, da s pristopno izjavo pristopi k pokojninskemu načrtu in izvede prvo vplačilo.

36. člen

Za začetek individualnega zavarovanja se šteje prvi dan meseca, za katerega je bilo izvedeno vplačilo na posebni denarni račun skupine kritnih skladov.

37. člen

Zavarovanec v pristopni izjavi izbere kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno njegovi ali višji starostni skupini. Če zavarovanec v pristopni izjavi ne izbere kritnega sklada, se šteje, da je izbral kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko ustrezno njegovi starostni skupini.

Kolektivno zavarovanje

38. člen

Zaposleni pri delodajalcu se vključi v kolektivno dodatno zavarovanje po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja v skladu s pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta oziroma kolektivno pogodbo.

39. člen

Za začetek kolektivnega dodatnega zavarovanja se šteje prvi dan meseca, za katerega je bilo izvedeno vplačilo na posebni denarni račun skupine kritnih skladov.

40. člen

Upravljavca zavarovanja vključi v kritni sklad z naložbeno politiko, ustrezno njegovi starostni skupini.

Hkrati z obvestilom o vključitvi upravljavec zavarovanja obvesti o možnosti izbire med posameznimi kritnimi skladi z različnimi naložbenimi politikami.

4.2. Vplačila

41. člen

Vplačilo ali premija je denarno vplačilo, ki ga v korist zavarovanja plačuje delodajalec ali/in zavarovanec.

Vplačilo se določi in plačuje mesečno, lahko pa se plača tudi četrtno, polletno ali celoletno vplačilo, če je tako določeno s pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta. Vplačila se lahko plačajo tudi kot dodatna plačila v enkratnem znesku.

Na podlagi vplačila zavarovanec pridobi pravice iz dodatnega zavarovanja.

42. člen

Čisto vplačilo ali čista premija je vplačilo ali premija, ki jo v korist zavarovanja plačuje delodajalec ali/in zavarovanec sam, zmanjšana za vstopne stroške, ki pripadajo Upravljavcu.

Upravljavca čisto vplačilo razporedi v kritni sklad, ki ustreza njegovi starostni skupini oziroma v kritni sklad, ki ga je v skladu s Pokojninskim načrtom in Pravili izbral zavarovanec sam.

Zavarovanec lahko enkrat letno s pisno izjavo o izbiri kritnega sklada skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla, na katerega naj se razporejajo bodoče premije, izbere kritni sklad, ki izvaja manj agresivno naložbeno politiko kot sklad, ki ustreza starostni skupini zavarovanja.

Upravljavca vplačila v dobro zavarovanja razporeja na denarni račun izbranega kritnega sklada od prvega dne v naslednjem mesecu, ko je bila podana popolna izjava.

Upravljavca v naslednjem mesecu, ko zavarovanec dopolni mejno starost, vplačila v dobro zavarovanja razporeja na denarni račun kritnega sklada, ki je namenjen ustrezni višji starostni skupini oziroma v kritni sklad, ki ga je v skladu s Pokojninskim načrtom in Pravili izbral zavarovanec sam.

43. člen

Vplačilo, ki prispe na posebni denarni račun skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla, šteje kot vplačilo tega obračunskega obdobja in se preračuna v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan z upoštevanjem vrednosti enote premoženja kritnega sklada po stanju na ta obračunski dan.

Upravljavca na obračunski dan konvertira čisto premijo, prispelo na posebni denarni račun iz prejšnjega odstavka, znotraj obračunskega obdobja na osebni račun zavarovanja pod pogojem, da Upravljavca razpolaga z zadostnimi podatki, da lahko nedvoumno ugotovi, v dobro katerega zavarovanja je bilo izvedeno vplačilo.

Če kateri od pogojev iz prejšnjega odstavka ni izpolnjen, se čista premija konvertira na obračunski dan obdobja, v katerem so izpolnjeni pogoji iz prejšnjega odstavka.

Obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja kritnega sklada je obdobje med dvema zaporednima obračunskima dnevom. Obračunski dan je zadnji dan v mesecu.

4.3. Izplačila

44. člen

Zavarovanec lahko od Upravljavca kritnih skladov v primerih, določenih v pokojninskem načrtu, zahteva izplačilo odkupne vrednosti premoženja, vpisanega na njegovem osebnem računu.

V primeru kolektivnega zavarovanja je izplačilo odkupne vrednosti premoženja na podlagi izstopa iz zavarovanja možno:

- če je zavarovanec uveljavil pravico do pokojnine iz obveznega zavarovanja in
- če sredstva na njegovem osebnem računu kolektivnega zavarovanja ne presegajo z Zakonom določenega zneska, ki na dan uveljavitve Pravil znaša 5.120 evrov.

V primeru individualnega zavarovanja je izplačilo odkupne vrednosti premoženja na podlagi izstopa iz zavarovanja možno kadarkoli.

Enako kot v primeru individualnega zavarovanja se obravnavajo tudi sredstva kolektivnega zavarovanja, ki jih je vplačal zavarovanec sam.

45. člen

Odkupna vrednost premoženja, zbranega v kritnem skladu skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla, vpisanega na osebni račun zavarovanca, je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja kritnega sklada, zmanjšana za izstopne stroške, do katerih je upravičen Upravljavac.

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

Rok za izplačilo enkratnega denarnega izplačila, ki predstavlja izračunano odkupno vrednost premoženja, zmanjšano za predpisane davščine, je 30 dni od obračunskega dne.

4.4. Prenos sredstev zavarovanca med kritnimi skladi skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla

Avtomatični prenos sredstev

46. člen

Upravljavac zavarovanca v mesecu, ko dopolni mejno starost, obvesti o načinu prenosa sredstev v kritni sklad, ki je namenjen ustrezni višji starostni skupini.

Ob prenosu sredstev Upravljavac zasleduje najvišjo ekonomsko korist zavarovanca na podlagi interne metodologije, ki temelji na analizah tehničnih kazalnikov referenčnih borznih indeksov, predvsem na zasledovanju trendov s kazalnikom 200-dnevnega tehtanega drsečega povprečja (WMA 200) ter na analizi oscilacije tečajev s kazalnikom relativne moči (RSI). Podrobnejša metodologija je dostopna na sedežu družbe.

Ne glede na določila iz prejšnjega odstavka, se prenos sredstev izvede najkasneje v 36. mesecu od obračunskega dne v mesecu, ko je zavarovanec dopolnil mejno starost.

Vrednost sredstev je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja kritnega sklada. Pri izračunu vrednosti sredstev se upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan obračunskega obdobja, v katerem je bil izpolnjen pogoj iz drugega ali tretjega odstavka tega člena.

Zavarovanec lahko do konca meseca, v katerem je prejel obvestilo iz prvega odstavka tega člena, pisno zahteva, da se prenos sredstev ne opravi v skladu z drugim odstavkom tega člena (zadržanje prenosa). Prenos se v tem primeru opravi na zahtevo zavarovanca in na način iz 47. člena, vendar najkasneje v 36. mesecu od obračunskega dne v mesecu, ko je zavarovanec dopolnil mejno starost.

V skladu s 47. členom lahko zavarovanec zahteva prenos sredstev tudi v primeru, če ni ravnal v skladu s prejšnjim odstavkom. Prenos lahko zahteva, v kolikor še ni prišlo do prenosa na podlagi prve alineje drugega odstavka.

Upravljavac zavarovanca o opravljenem prenosu obvesti ob naslednjem rednem obveščanju v skladu s temi pravili.

Prenos sredstev na zahtevo zavarovanca

47. člen

Zavarovanec lahko enkrat letno s pisno izjavo izbere drug kritni sklad, pri čemer ta kritni sklad ne sme biti namenjen mlajši starostni skupini od skupine, kateri pripada zavarovanec.

Upravljavac brezplačen prenos vrednosti sredstev, ki je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja kritnega sklada po stanju na obračunski dan obračunskega obdobja, znotraj katerega je Upravljavac prejel popolno zahtevo za prenos, opravi najkasneje v 30 dneh po koncu obračunskega dne, ko je bila prejeta popolna zahteva iz prejšnjega odstavka.

Upravljavac zavarovanca o opravljenem prenosu obvesti ob naslednjem rednem obveščanju v skladu s temi pravili.

4.5. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

48. člen

Šteje se, da je pri izračunu čiste vrednosti sredstev (ČVS) na obračunski dan nastala napaka, če:

1. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS pri kritnem skladu Moj zajamčeni sklad predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS;

2. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS pri kritnem skladu Moj dinamični sklad ali Moj uravnoteženi sklad predstavlja več kot 1 % pravilne ČVS.

49. člen

V primeru previsoke vrednosti enote premoženja (VEP) zaradi napake pri izračunu ČVS Upravljavac:

1. zavarovancem, ki so enote premoženja vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračuna dodatne enote premoženja in jih zabeleži na njihovem osebni račun;
2. kritnemu skladu nakaže razliko v denarju, če je bila članom ob izstopu iz sklada izplačana previsoka odkupna vrednost.

V primeru prenizke vrednosti enote premoženja (VEP) zaradi napake pri izračunu ČVS Upravljavac:

1. zavarovancem, katerim je bila ob prenehanju zavarovanja izplačana odkupna vrednost po prenizkem VEP, nakaže razliko v denarju v skladu s pravilno izračunanem VEP;
2. zavarovancem, ki so enote premoženja vplačali po prenizko izračunanem VEP, ustrezno popravi vpis na njihovem osebni račun.

Upravljavac nakazilo sredstev iz prvega in drugega odstavka tega člena izvede v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne ČVS.

Ne glede na drugo točko prvega odstavka in prvo točko drugega odstavka tega člena Upravljavac nakazila kritnemu skladu ali zavarovancu ne izvede in ga o tem ne obvesti, kadar znesek posameznega nakazila ni večji od 2 eura. Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake pri izračunu ČVS ne bremenijo kritnega sklada.

50. člen

Določbe 49. člena se smiselno uporabljajo tudi v primeru napačno izračunanega VEP, ki je posledica napačnega števila enot v obtoku kritnega sklada ali napake v izračunu.

4.6. Prenos sredstev zavarovanca v pokojninski sklad, ki ga upravlja drug upravljavec

Kolektivno zavarovanje

51. člen

Zavarovanec, vključen v kolektivno dodatno zavarovanje, sme prenesti sredstva v pokojninski sklad kolektivnega dodatnega zavarovanja, ki ga upravlja drug upravljavec, ko mu preneha delovno razmerje pri delodajalcu, preko katerega je vključen v kolektivno dodatno zavarovanje.

Ne glede na določbo prejšnjega odstavka lahko zavarovanec prenese sredstva v pokojninski sklad kolektivnega dodatnega zavarovanja, ki ga upravlja drug upravljavec, če delodajalec, preko katerega je vključen v kolektivno dodatno zavarovanje, sklene pogodbo o financiranju pokojninskega načrta kolektivnega zavarovanja z drugim upravljavcem pokojninskega sklada.

52. člen

Prenos sredstev se izvede na podlagi popolne zahteve. Zahteva je popolna takrat, ko Upravljavec prejme pisno zahtevo zavarovanca in ko so poravnani administrativni stroški. Za dan plačila administrativnih stroškov se šteje dan, ko je Upravljavec denar prejel na svoj račun.

53. člen

Vrednost sredstev, zbranih na zavarovančevem osebnem računu v kritnem skladu skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla, je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja kritnega sklada. Pri izračunu vrednosti sredstev se upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan obračunskega obdobja, znotraj katerega je Upravljavec prejel popolno zahtevo za prenos.

Rok za prenos sredstev je v skladu z Zakonom največ 60 dni od obračunskega dne po stanju, na katerega je izračunana vrednost sredstev.

Individualno zavarovanje

54. člen

Zavarovanec lahko od Upravjavca kadarkoli zahteva prenos sredstev v pokojninski sklad individualnega dodatnega zavarovanja, ki ga upravlja drug upravljavec.

55. člen

Prenos sredstev se izvede na podlagi popolne zahteve. Zahteva je popolna takrat, ko Upravljavec prejme pisno zahtevo zavarovanca in ko so poravnani administrativni stroški. Za dan plačila administrativnih stroškov se šteje dan, ko je Upravljavec denar prejel na svoj račun.

56. člen

Vrednost sredstev, zbranih na zavarovančevem osebnem računu v kritnem skladu skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla, je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja kritnega sklada. Pri izračunu vrednosti sredstev se upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan obračunskega obdobja, znotraj katerega je Upravljavec prejel popolno zahtevo za prenos.

Rok za prenos sredstev je v skladu z Zakonom največ 60 dni od obračunskega dne po stanju, na katerega je izračunana vrednost sredstev.

5. POGLAVJE: DRUGE DOLOČBE O SKUPINI KRITNIH SKLADOV

5.1. Zamenjava skrbnika premoženja

57. člen

V skladu s Pogodbo o opravljanju skrbniških storitev lahko Upravljavec kadarkoli in z odpovednim rokom največ 6 mesecev odpove pogodbo. Pogoj za odpoved je, da je Upravljavec predhodno sklenil Pogodbo o opravljanju skrbniških storitev z drugim skrbnikom premoženja skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla.

Upravljavec lahko odpove pogodbo v naslednjih primerih:

- če skrbnik premoženja zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev, ki je nujna za poslovanje kritnih skladov oziroma varnost naložb zavarovancev kritnih skladov;
- če skrbnik premoženja s svojimi dejanji v škodo kritnih skladov oziroma zavarovancev krši določila Zakona o skladih, pravila stroke opravljanja skrbniških storitev ali pogodbeno razmerje;

- če skrbnik premoženja opravlja skrbniške storitve pod nekonkurenčnimi pogoji;
- če Upravljavec oceni, da je to v interesu zavarovancev, predvsem z vidika zniževanja stroškov, ki bremenijo premoženje kritnih skladov, varnosti poslovanja, ekonomičnosti poslovanja, strokovne, kadrovske in tehnične usposobljenosti skrbnika premoženja, izbire banke oziroma druge finančne institucije, ki jo skrbnik premoženja s pogodbo pisno pooblasti, da za račun kritnih skladov vodi račune oziroma hrani tiste vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih drugih držav članic oziroma na organiziranih trgih tujih držav, ter druge vrednostne papirje izdajateljev drugih držav članic oziroma tujih izdajateljev, ki predstavljajo naložbe kritnih skladov;
- če skrbnik premoženja ne izpolnjuje s skrbniško pogodbo dogovorjenih obveznosti, ali te obveznosti izpolnjuje v nasprotju z določili sklenjene pogodbe o opravljanju skrbniških storitev;
- če se v postopku nadzora nad skrbnikom premoženja ugotovi, da skrbnik skrbniških storitev ne opravlja v skladu s pravili stroke (profesionalno skrbnostjo);
- če skrbnik premoženja zlorabi notranjo informacijo.

V skladu s Pogodbo o opravljanju skrbniških storitev lahko Skrbnik kadarkoli in z odpovednim rokom 12 mesecev odpove pogodbo. Upravljavec je dolžan v času odpovednega roka čim prej skleniti Pogodbo o opravljanju skrbniških storitev z drugim skrbnikom premoženja. Odpoved učinkuje, ko Upravljavec z drugim skrbnikom sklene pogodbo, ki je bila odobrena s strani pristojnega organa. Skrbnik je do uveljavitve nove pogodbe, ki sta jo sklenila Upravljavec in novi skrbnik, dolžan opravljati vse skrbniške funkcije, v kolikor ni z Zakonom o skladih drugače določeno.

Skrbnik bo vrednostne papirje in ostalo premoženje kritnih skladov prenesel oziroma izročil novemu skrbniku z začetkom veljave nove pogodbe. Novemu skrbniku bo omogočil vpogled in dostop do dokumentacije, potrebne za nemoteno poslovanje kritnih skladov.

Upravljavec bo o zamenjavi skrbnika premoženja z objavo na spletni strani in preko elektronskega predala obvestil zavarovance in javnost.

5.2. Likvidacija

58. člen

Kritnega sklada po določbah Zakona ni dopustno oziroma ni mogoče likvidirati.

5.3. Storitve upravljanja skupine kritnih skladov

57. člen

Upravljaavec lahko prostovoljno v celoti ali deloma prenese storitve upravljanja posameznega kritnega sklada na drugega upravljavca.

Storitve upravljanja posameznega kritnega sklada, ki so lahko predmet prenosa, obsegajo:

- upravljanje premoženja kritnega sklada;
- administrativne storitve, povezane s poslovanjem kritnega sklada;
- trženje pokojninskih skladov.

Upravljaavec pisno pooblasti drugo osebo (pooblaščenec), da v njegovem imenu in za njegov račun opravlja posamezne storitve oziroma posle iz prejšnjega odstavka.

Prenos se opravi v skladu z določbami Zakona o zavarovalništvu.

60. člen

V primeru izdaje odločbe o prenehanju dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja kritnih skladov, Upravljaavec prenese upravljanje kritnih skladov na drugega upravljavca v skladu z določbami Zakona in Zakona o zavarovalništvu.

61. člen

Upravljaavec o prenosu storitev upravljanja kritnih skladov z objavo na spletni strani in preko elektronskega predala obvesti zavarovance in javnost.

6. POGLAVJE: SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV

62. člen

Upravljaavec lahko spremeni Pravila v primerih, ko se spremenijo pogoji poslovanja, naložbena politika in podobno, pri čemer predlog sprememb Pravil predhodno obravnava Odbor pokojninskega sklada, ki, razen v primerih obveznih uskladitev z zakonodajnimi spremembami, poda mnenje k predlaganim spremembam.

Za veljavnost sprememb Pravil mora Upravljaavec pridobiti soglasje Agencije za zavarovalni nadzor.

63. člen

Spremenjena Pravila začnejo veljati prvi dan meseca po izteku enega meseca od dneva prejema soglasja Agencije za zavarovalni nadzor.

Spremenjena Pravila se uporabljajo za vsa že zbrana sredstva zavarovancev ter za obravnavo vseh vplačil, prejetih od začetka veljavnosti sprememb.

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

64. člen

Izjavljamo, da Pravila vsebujejo resnične podatke in ne izpuščajo nobene informacije, ki bi jo Upravljaavec kot izdajatelj Pravil moral navesti oziroma s katero je seznanjen, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo zavarovance ali potencialne zavarovance. Pravila ne vsebujejo zavajajočih podatkov ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine.

Dne, 29. 12. 2020

dr. Igor Pšunder
član uprave



Lojze Grobelnik
predsednik uprave





Sava pokojninska družba, d. d.
Ulica Vita Kraigherja 5
2000 Maribor
Tel.: 080 29 29
Davčna številka: 97219231
e-pošta: info@sava-pokojninska.si
www.sava-pokojninska.si