



# 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. 2019



**SAVA**  
POKOJNINSKA

# Kazalo

<b>4</b>	<b>OSNOVNI PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV</b>
<b>4</b>	<b>POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC, NAVEDENIH V BESEDILU PRAVIL</b>
<b>5</b>	<b>1. POGlavJE: SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA</b>
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
<b>9</b>	<b>2. POGlavJE: STROŠKI</b>
9	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
<b>10</b>	<b>3. POGlavJE: OBVEŠČANJE</b>
10	3.1. Redno obveščanje o stanju na osebem računu zavarovanca
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
<b>11</b>	<b>4. POGlavJE: VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE, VPLAČILA V SKUPINO KRITNIH SKLADOV IN IZPLAČILA ODKUPNE VREDNOSTI PREMOŽENJA</b>
11	4.1. Vključitev v dodatno zavarovanje
11	Individualno zavarovanje
11	Kolektivno zavarovanje
11	4.2. Vplačila
12	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. Prenos sredstev zavarovanca v pokojninski sklad, ki ga upravlja drug upravljavec
12	Kolektivno zavarovanje
13	Individualno zavarovanje
<b>13</b>	<b>5. POGlavJE: DRUGE DOLOČBE O SKUPINI KRITNIH SKLADOV</b>
13	5.1. Zamenjava skrbnika premoženja
13	5.2. Likvidacija
13	5.3. Storitve upravljanja skupine kritnih skladov
<b>14</b>	<b>6. POGlavJE: SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV</b>
<b>14</b>	<b>7. POGlavJE: ODGOVORNE OSEBE ZA IZDAJO PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV</b>

## 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 zjamčeni sklad, ki so opredeljeni v Dodatku – podrobnejših pravilih upravljanja kritnih skladov.

Kritni sklad je oblikovan kot kritno premoženje, ločeno od Upravljavca 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 Upravljavca 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](http://www.a-zn.si)).

## POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC, NAVEDENIH V BESEDILU PRAVIL

### 8. člen

Posamezni izrazi in kratice, 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:** 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);
- **iBoxx EUR Liquid Corporates Bond Index:** je indeks izbranih podjetniških obveznic, izražen je v evrih, z visoko frekvenco trgovanja, brez omejitve panoge, regije, ročnosti ali bonitetne ocene, zaokrožuje se na dve decimalni mesti;
- **iBoxx EUR Eurozone Bond Index:** je indeks izbranih državnih obveznic, izražen je v evrih, držav članic evroobmočja, brez omejitve ročnosti ali bonitetne ocene, zaokrožuje se na dve decimalni mesti;
- **iBoxx EUR Overnight Rate Index:** je indeks denarnega trga, ki odraža gibanje obrestne mere za vezavo preko noči za valuto evro, izražen je v evrih, zaokrožuje se na štiri decimalna mesta;
- **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 Upravljavca iz dodatnega zavarovanja;
- **MSCI ACWI (All Countries World Index)** je delniški indeks, ki zajema delnice večinom razvitih držav sveta in manjši delež delnic držav v razvoju. Izražen je v evrih, zaokrožuje se na dve decimalni mesti;
- **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 dnevoma;
- **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

- Upravljevac 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 zjamčeno donosnostjo na čisto vplačilo tudi podatek o zjamčeni vrednosti sredstev zavarovanca;
  - **pogodba o financiranju:** pogodba, ki jo skleneta delodajalec in Upravljevac;
  - **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 dospelosti 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 zjamčene 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);
  - **STOXX Europe 600:** je delniški indeks, ki zajema 600 delnic družb iz 17 evropskih držav, izražen je v evrih, zaokrožuje se na dve decimalni mesti;
  - **Upravljevac:** 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:** je enaka čisti vrednosti sredstev kritnega sklada deljeni s številom enot premoženja kritnega sklada v obtoku;
  - **zajamčena donosnost:** donosnost, ki jo jamči upravljevac 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 zjamčena vrednost enote premoženja kritnega sklada predhodnega obračunskega dne poveča za mesečno zjamčeno donosnost;
  - **zajamčena vrednost sredstev zavarovanca:** je enaka zmnožku vrednosti zjamčene enote premoženja kritnega sklada in števila zjamčenih 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

Upravljevac izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla v okviru skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla: Moj

dinamični sklad, Moj uravnoteženi sklad in Moj zjamčeni sklad.

Zavarovanec se v naložbeno politiko življenjskega cikla vključi v vključitvijo v pokojninski načrt. Upravljevac 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 45. leta starosti. Zavarovanci, ki so že dopolnili starost 45 let ali več, se ne morejo vključiti v dinamični sklad. Naložbeni cilj dinamičnega sklada je doseganje višje donosnosti, primerljive z donosnostjo kombinacije delniških indeksov MSCI ACWI in STOXX Europe 600 ter indeksa denarnega trga iBoxx EUR Overnight Rate Index, v razmerju 60 : 30 : 10 kot meril za presojo uspešnosti (benchmark) upravljanja premoženja sklada. V skladu z naložbeno politiko so sredstva dinamičnega sklada naložena v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s pretežnim deležem naložb v visoko tvegane finančne instrumente.

Moj uravnoteženi sklad je namenjen zavarovancem od 45. leta do dopolnitve 55. leta starosti. V uravnoteženi sklad se lahko vključijo tudi zavarovanci, mlajši od 45 let, če to želijo. Zavarovanci, ki so že dopolnili starost 55 let ali več, se ne morejo vključiti v uravnoteženi sklad. Naložbeni cilj uravnoteženega sklada je doseganje zmerne donosnosti, primerljive z donosnostjo kombinacije delniških indeksov MSCI ACWI in STOXX Europe 600 ter obvezniškega indeksa iBoxx EUR Liquid Corporates Bond Index, v razmerju 35 : 15 : 50 kot meril za presojo uspešnosti (benchmark) upravljanja premoženja sklada. V skladu z naložbeno politiko so sredstva uravnoteženega sklada naložena v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, z enakomerno razporeditvijo naložb v visoko in nizko tvegane finančne instrumente.

Moj zjamčeni sklad je namenjen zavarovancem od dopolnjenega 55. leta starosti. Upravljevac v zjamčenem skladu zagotavlja minimalno zjamčeno donosnost. V zjamčeni sklad se lahko vključijo tudi zavarovanci, mlajši od 55 let, če to želijo. Naložbeni cilj zjamčenega sklada je preseganje zjamčene donosnosti oziroma doseganje donosnosti, primerljive z gibanjem obvezniškega indeksa iBoxx EUR Eurozone Bond Index kot merila za presojo uspešnosti (benchmark) upravljanja premoženja sklada. V skladu z naložbeno politiko so sredstva zjamčenega 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 opredeljuje 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 nepremičninske 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 praviloma naložena v naložbene premičnine ali nepremičnine, surovine, infrastrukturne in energetske projekte ali nejavne družbe.

Vse ugodnosti, ki jih v zvezi s provizijo za upravljanje odobri upravljavec ciljnega sklada, so v korist kritnega sklada in povečujejo vrednost njegovega premoženja.

## D) Tvegani kapital

Sredstva posameznih kritnih skladov so naložena v družbo tveganega kapitala iz zakona, ki ureja status in naložbe družb tveganega kapitala, ki imajo sedež in poslovodstvo v Republiki Sloveniji.

Pri izbiri naložb v tvegani kapital se zasleduje možnost doseganja nadpovprečne donosnosti ob upoštevanju vseh finančnih in poslovnih tveganj, s poudarkom na likvidnostnem tveganju in kapitalski ustreznosti.

### 1.2. Pravila glede izpostavljenosti do posamezne oziroma določenih oseb

V tem podglavju 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 zanjo 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 nasprotna 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 stranaka;
  - 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 izdajatelj 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 presežati 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;
  - 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;
  - 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 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;
  - prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja: upravljavec za račun kritnih skladov, ki jih upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplival na upravljanje ali upravo izdajatelja, razen 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;
- 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. V ta delež se vštevajo tudi delnice z glasovalnimi pravicami, ki jih upravljavec pridobi za račun drugega premoženja, ki ga upravlja;
- 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, delež je dovoljeno prekoračiti le 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, delež je dovoljeno prekoračiti le 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, delež je dovoljeno prekoračiti le v času pridobitve teh finančnih instrumentov, za katere poteka postopek prve prodaje, če njihove vrednosti še ni mogoče natančno izračunati,
- razen 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.
- naložbe posameznega kritnega sklada v tvegani kapital ne smejo presežati 1 odstotka sredstev

### 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 odmik 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 Upravljavlec, Upravljavlec ni upravičen do povrnitve administrativnih stroškov prenosa, vstopnih in izstopnih stroškov.

V primeru prenosa sredstev v pokojninski sklad, ki ga upravlja drug upravljavlec, je Upravljavlec upravičen le do povrnitve administrativnih stroškov prenosa, kot ga določa Zakon in ki na dan uveljavitve Pravil znaša 15 evrov, ne pa tudi do izstopnih stroškov.

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

#### 20. člen

Upravljavlec 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 Upravljavca na naslovu [www.sava-pokojninska.si](http://www.sava-pokojninska.si).

## 2.2. Stroški upravljanja in poslovanja skupine kritnih skladov

### 21. člen

Plačila, ki jih je Upravljavlec 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

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

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

Upravljavlec 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.

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

### Provizija za opravljanje skrbniških storitev

#### 23. člen

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

Upravljavlec izračuna provizijo za opravljanje 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 opravljanje skrbniških storitev, določene v Dodatku.

Provizija za opravljanje 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 opravljanje 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 Upravljavca 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, razen če je določeno, da gre za brezplačno obveščanje;
- 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 Upravljavcu 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 Upravljavca 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 zadnjo znano čisto vrednost premoženja posameznega kritnega sklada.

## 3. POGlavJE: OBVEŠČANJE

### 26. člen

Upravljavca zavarovance, delodajalce in javnost obvešča preko elektronskega predala oziroma spletne strani [www.sava-pokojninska.si](http://www.sava-pokojninska.si).

Upravljavca zavarovancem in delodajalcem ob sklenitvi zavarovanja omogoči brezplačen dostop do elektronskega predala.

### 3.1. Redno obveščanje o stanju na osebni račun zavarovanca

#### 27. člen

Upravljavca zavarovancu najkasneje do 31. januarja vsako leto izda potrdilo o stanju na osebni račun zavarovanca na dan 31. decembra preteklega leta in podatek o vseh vplačilih v kritni sklad v preteklem letu.

Upravljavca zavarovanca o vsebini iz predhodnega odstavka obvešča preko osebnega elektronskega predala, na zahtevo zavarovanca pa Upravljavca izda tudi pisno potrdilo

#### 28. člen

Upravljavca redno obvešča delodajalca, ki financira pokojninski načrt, o obračunu vseh vplačil.

Upravljavca delodajalcu, ki financira pokojninski načrt, do 31. januarja tekočega leta predloži potrdilo o obračunu vseh vplačil v preteklem koledarskem letu.

Potrdilo iz prejšnjega odstavka Upravljavca predloži delodajalcu preko elektronskega predala.

## 3.2. Redno obveščanje o poslovanju skupine kritnih skladov

### 3.2.1. Letno poročilo in povzetek letnega poročila

#### 29. člen

Povzetek revidiranega letnega poročila skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla za preteklo poslovno leto Upravljavca javno objavi na svoji spletni strani najkasneje do 15. junija tekočega leta.

O javni objavi in možnosti dostopa do povzetka revidiranega letnega poročila za preteklo poslovno leto Upravljavca zavarovanca obvesti hkrati z izdajo potrdila o stanju na osebni račun zavarovanca.

#### 30. člen

Revidirano letno poročilo skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla za preteklo poslovno leto Upravljavca javno objavi na svoji spletni strani najkasneje do 15. junija tekočega leta.

O javni objavi in možnosti dostopa do revidiranega letnega poročila za preteklo poslovno leto Upravljavca delodajalce obvesti najkasneje do 15. junija tekočega leta.

### 3.2.2. Sprememba pravil upravljanja in sprememba pokojninskega načrta

#### 31. člen

O spremembah pravil oziroma pokojninskega načrta v obdobju zadnjega leta, skupaj z razlogi za te spremembe, Upravljavca zavarovance obvesti hkrati z izdajo potrdila o stanju na osebni račun zavarovanca.

O spremembah pravil oziroma pokojninskega načrta v obdobju zadnjega leta, skupaj z razlogi za te spremembe, Upravljavca delodajalce, ki financirajo pokojninski načrt, obvesti najkasneje do 15. junija tekočega leta.

## 3.3. Obveščanje zavarovancev na zahtevo

#### 32. člen

Upravljavca 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.

### 33. člen

Upravljavec zavarovancu na njegovo zahtevo najkasneje v 15 dneh izroči brezplačni izvod naslednjih dokumentov:

- pokojninskega načrta, v katerega je vključen;
- pravil upravljanja;
- obvestila o vseh spremembah pravil upravljanja v obdobju zadnjega leta;
- izjave o naložbeni politiki;
- revidiranega letnega poročila skupine kritnih skladov;
- dokumenta oziroma dokumentov z informacijami o možnosti izbire med kritnimi skladi z različnimi naložbenimi politikami, izpostavljenosti tveganju, celotnih stroških poslovanja kritnih skladov ter vrstah in strukturi naložb posameznih kritnih skladov.

### 34. člen

Dokumenti iz prejšnjega člena so zavarovancem javno dostopni na spletni strani [www.sava-pokojninska.si](http://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

#### 35. 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

#### 36. 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.

#### 37. člen

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

#### 38. člen

Zavarovanec v pristopni izjavi izbere kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko, ustrežno 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 ustrežno njegovi starostni skupini.

### Kolektivno zavarovanje

#### 39. 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.

#### 40. člen

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

#### 41. člen

Upravljavec hkrati z obvestilom o vključitvi zavarovanca obvesti o možnosti, da v roku 10 dni od prejema obvestila izbere kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko, ustrežno njegovi ali višji starostni skupini. Če zavarovanec z izpolnitvijo posebne izjave o izbiri naložbene politike v navedenem roku Upravljavca ne obvesti o izbiri, se šteje, da je izbral kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko ustrežno njegovi starostni skupini.

### 4.2. Vplačila

#### 42. člen

Vplačilo ali premija je denarno vplačilo, ki ga v korist zavarovanca 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.

#### 43. člen

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

Upravljavec 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 zavarovanca.

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

Upravljavec v naslednjem mesecu, ko zavarovanec dopolni mejno starost, vplačila v dobro zavarovanca 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.

#### 44. 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.

Upravljavec na obračunski dan konvertira čisto premijo, prispelo na posebni denarni račun iz prejšnjega odstavka, znotraj obračunskega obdobja na osebni račun zavarovanca pod pogojem, da Upravljavec razpolaga z zadostnimi

podatki, da lahko nedvoumno ugotovi, v dobro katerega zavarovanca 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 dnevnoma. Obračunski dan je zadnji dan v mesecu.

### 4.3. Izplačila

#### 45. člen

Zavarovanec lahko od Upravljalca 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 5.000 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.

#### 46. člen

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

Upravljavec 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.

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

#### 47. člen

Upravljavec 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 Upravljavec 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 48. člena, vendar najkasneje v 36. mesecu od obračunskega dne v mesecu, ko je zavarovanec dopolnil mejno starost.

V skladu z 48. 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.

### Prenos sredstev na zahtevo zavarovanca

#### 48. člen

Zavarovanec lahko enkrat letno s pisno izjavo o prenosu sredstev na drug kritni sklad izbere drug kritni sklad, pri čemer ta kritni sklad ne sme biti namenjen

mlajši starostni skupini od skupine, kateri pripada zavarovanec.

Upravljavec 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 Upravljavec prejel popolno zahtevo za prenos, opravi najkasneje v 30 dneh po koncu obračunskega dne, ko je bila prejeta popolna zahteva iz prejšnjega odstavka.

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

### Kolektivno zavarovanje

#### 49. 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.

#### 50. 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.

#### 51. 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

### 52. člen

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

### 53. člen

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

### 54. člen

Vrednost sredstev, zbranih na zavarovančevem osebnem računu v kritnem skladu skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla, je enaka zmožku 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 Upravljaavec 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

#### 55. člen

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

Upravljaavec 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 Upravljaavec 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. Upravljaavec je dolžan v času odpovednega roka čim prej skleniti Pogodbo o opravljanju skrbniških storitev z drugim skrbnikom premoženja. Odpoved učinkuje, ko Upravljaavec z drugim skrbnikom sklene pogodbo, ki je bila odobrena s strani pristojnega organa.

Skrbnik je do uveljavitve nove pogodbe, ki sta jo sklenila Upravljaavec 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.

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

### 5.2. Likvidacija

#### 56. 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.

#### 58. 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.

#### 59. 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**

### 60. člen

Upravljavec 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 Upravljavec pridobiti soglasje Agencije za zavarovalni nadzor.

### 61. 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**

### 62. člen

Izjavljamo, da Pravila vsebujejo resnične podatke in ne izpuščajo nobene informacije, ki bi jo Upravljavec 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, 18. 4. 2019

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](mailto:info@sava-pokojninska.si)  
[www.sava-pokojninska.si](http://www.sava-pokojninska.si)