Pravila upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA

Datum izdaje soglasja Agencije za zavarovalni nadzor k pravilom upravljanja: 20. 11. 2015 in k zadnji spremembi dne 2. 9. 2026.
Zadnja sprememba pravil začne veljati 1. 11. 2026.

080 88 08
www.prva.si/pokojninska-druzba

PRVA
PRVA Pokojninska družba, d.d.

KAZALO

OSNOVNI PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA 3
POMEN IZRAZOV 3
1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA 4
1.1. NALOŽBENA POLITIKA ŽIVLJENJSKEGA CIKLA ČLANA 4
A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga 4
B. Denarni depoziti 4
C. Enote ali delnice investicijskih skladov 4
Č. Nepremičnine 4
D. Instrumenti EIB 4
E. Zadolžnica 5
1.2. PRAVILA GLEDE IZPOSTAVLJENOSTI DO POSAMEZNE OZIROMA DOLOČENIH OSEB 5
1.3. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA 5
1.4. ZADOLŽEVANJE 5
1.5. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV 5
A. Posojanje vrednostnih papirjev 5
B. Posli začasne prodaje/začasnega nakupa (repo posli) 5
C. Kritna posojila 5
Č. Izvedeni finančni instrumenti 5
D. Dogovori o finančnih zavarovanjih 5
E. Prejete garancije 5
F. Drugo 5
2. STROŠKI 5
2.1. NEPOSREDNI STROŠKI ČLANOV 5
2.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KRITNIH SKLADOV 6
A. Provizija za upravljanje 6
B. Provizija za opravljanje skrbniških storitev 6
C. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje kritnih skladov na podlagi opravljanja storitev upravljanja kritnih skladov 6
Č. Vrste drugih stroškov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za kritne sklade, ki bodo bremenile premoženje kritnih skladov 6
D. Delitev stroškov 6
3. OBVEŠČANJE 6
3.1. REDNO OBVEŠČANJE O STANJU NA OSEBNEM RAČUNU ČLANA 6
3.2. REDNO OBVEŠČANJE O POSLOVANJU SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA 6
3.2.1. LETNO POROČILO IN POVZETEK LETNEGA POROČILA 6
3.2.2. SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA IN SPREMEMBA POKOJNINSKEGA NAČRTA 6
3.3. OBVEŠČANJE ČLANOV NA ZAHTEVO 6
4. VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE, VPLAČILA V SKUPINO KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA IN IZPLAČILA ODKUPNE VREDNOSTI PREMOŽENJA 7
4.1. VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE 7
A. Kolektivno zavarovanje 7
4.2. VPLAČILA 7
4.3. IZPLAČILA 7
4.4. PRENOS SREDSTEV ČLANA MED KRITNIMI SKLADI ZNOTRAJ SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA 7
4.5. NAPAKA PRI IZRAČUNU ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV 7
4.6. PRENOS SREDSTEV ČLANA V POKOJNINSKI SKLAD, KI GA UPRAVLJA DRUG UPRAVLJAVEC 7
5. DRUGE DOLOČBE O SKUPINI KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA IN KRITNIH SKLADIH 8
5.1. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA 8
5.2. LIKVIDACIJA 8
6. SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA 8
7. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA 8

DODATEK 1: 9
PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA KRITNIH SKLADOV 9

KRITNI SKLAD PRVA in PRVA+ DINAMIČNI 9
1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV 9
2. NALOŽBENI CILJ 9
3. NALOŽBENA POLITIKA 9
A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga 9
B. Denarni depoziti 9
C. Enote ali delnice investicijskih skladov 9
Č. Nepremičnine 9
D. Instrumenti EIB 9
E. Zadolžnice 9
3.1. Omejitve nizkotveganih in visokotveganih naložb 9
4. STROŠKI IN PROVIZIJE 9
5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA 9

KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI 9
1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV 9
2. NALOŽBENI CILJ 10
3. NALOŽBENA POLITIKA 10
A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga 10
B. Denarni depoziti 10
C. Enote ali delnice investicijskih skladov 10
Č. Nepremičnine 10
D. Instrumenti EIB 10
E. Zadolžnica 10
3.1 Omejitve nizkotveganih in visokotveganih naložb 10
4. STROŠKI IN PROVIZIJE 10
5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA 10

KRITNI SKLAD PRVA ZAJAMČENI 10
1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV 10
2. NALOŽBENI CILJ 10
2.1. Zajamčen donos 10
2.2. Pripis dobička 11
3. NALOŽBENA POLITIKA 11
A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga 11
B. Denarni depoziti 11
C. Enote ali delnice investicijskih skladov 11
Č. Nepremičnine 11
D. Instrumenti EIB 11
E. Zadolžnice 11
3.1. Omejitve nizkotveganih in visokotveganih naložb 11
4. STROŠKI IN PROVIZIJE 11
5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA 11

OSNOVNI PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla PRVA je oblikovana na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja, in je sestavljena iz naslednjih kritnih skladov:
- Kritni sklad Prva in Prva+ DINAMIČNI,
- Kritni sklad Prva in Prva+ URAVNOTEŽENI,
- Kritni sklad Prva ZAJAMČENI.

V okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA se izvaja naslednji pokojninski načrt:
- Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PRVA (v nadaljevanju: PN PRVA), ki ga je Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti odobrilo 13. 5. 2014, zadnjo spremembo PN PRVA pa je ministrstvo odobrilo 9. 7. 2026.

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla PRVA je sestavljena iz treh kritnih skladov, ki so opredeljeni v dodatku k tem Pravilom upravljanja. Kritni skladi so oblikovani kot ločeno premoženje in jih upravljavec upravlja v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja izključno v korist njihovih članov in z namenom pridobitve pravic iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med upravljavcem, ki upravlja skupino kritnih skladov življenjskega cikla, in članom posameznega kritnega sklada v skupini.

V skupnem delu Pravil upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla so določbe, ki veljajo za vse kritne sklade v skupini, v dodatku k tem pravilom upravljanja pa so posebne določbe, ki veljajo le za posamezne kritne sklade.

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

Za nadzor nad upravljanjem in poslovanjem skupine kritnih skladov življenjskega cikla je pristojna Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana.

POMEN IZRAZOV

ZPIZ-2 je Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2, Uradni list RS, št. 96/2012 in nasl.).

ZZavar-1 je Zakon o zavarovalništvu (ZZavar-1, Uradni list RS, št. 93/2015 in nasl.).

ZISDU-3 je Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3, Uradni list RS, št. 31/2015 in nasl.).

ZDoh-2 je Zakon o dohodnini (ZDoh-2-UPB7, Uradni list RS, št. 13/2011 in nasl.).

Direktiva 2009/65/ES je Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (UL L št. 302 z dne 17. 11. 2009, str. 32).

Direktiva 2011/61/EU je Direktiva 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011 o upraviteljih alternativnih investicijskihskladov in spremembah direktiv 2003/41/ES in 2009/65/ES ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 1095/2010 (UL L št. 174 z dne 1. 7. 2011, str. 1).

Izvajalec pokojninskega načrta je PRVA Pokojninska družba, d.d., Fajfarjeva 33, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: upravljavec).

Upravljavec je PRVA Pokojninska družba, d.d., ki upravlja kritne sklade v skupini kritnih skladov življenjskega cikla Prva. Upravljavec lahko pisno pooblasti drugo osebo, da v njegovem imenu ali za njegov račun opravlja posamezne storitve oziroma posle, ki spadajo med posamezne storitve upravljanja pokojninskega sklada.

Kritni sklad je kritno premoženje, namenjeno kritju obveznosti pokojninske družbe iz dodatnega zavarovanja.

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla je skupina treh kritnih skladov, v katerih upravljavec skladno s temi pravili upravljanja izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla, pri čemer se kritni skladi med seboj razlikujejo po naložbeni politiki in ciljni skupini vplačnikov, ki so ji namenjeni.

Naložbena politika življenjskega cikla je naložbena politika, v okviru katere upravljavec, če zavarovanec ne zahteva drugače, skladno s Pravili upravljanja vplačila v dobro člana razporeja na denarni račun kritnega sklada v skupini kritnih skladov življenjskega cikla, ki je namenjen starostni skupini, v katero je zavarovanec uvrščen.

Član je fizična oseba, ki se vključi v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA. V navedenem pokojninskem načrtu se za člana uporablja beseda »zavarovanec«.

Zajamčeni donos je donos v višini, določeni v točki 2.1. Dodatka 1 Podrobnejša pravila upravljanja kritnih skladov za Kritni sklad Prva ZAJAMČENI, za katerega jamči upravljavec.

Skrbnik premoženja skupine kritnih skladov življenjskega cikla je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali tuje banke, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z zakonom, ki ureja področje bančništva, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev, ali borznoposredniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki ima dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje storitev hrambe in vodenja finančnih instrumentov za račun strank ter katere minimalni kapital se izračuna na podlagi smiselne uporabe zakona, ki ureja bančništvo, v zvezi z zakonom, ki ureja trg finančnih instrumentov, osnovni kapital pa znaša najmanj 730.000 eurov.

Čista vrednost sredstev kritnega sklada je vrednost vseh sredstev kritnega sklada, zmanjšana za vrednost vseh obveznosti kritnega sklada.

Enota premoženja kritnega sklada je premoženje kritnega sklada, razdeljeno na enake enote. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote kritnega sklada pomeni čisto vrednost sredstev kritnega sklada.

Vrednost enote premoženja (VEP) je vrednost posamezne enote premoženja kritnega sklada.

Država članica je država članica Evropske unije ali država podpisnica Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora.

1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1. NALOŽBENA POLITIKA ŽIVLJENJSKEGA CIKLA ČLANA

Upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla v okviru kritnih skladov v skupini izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla člana.

Upravljavec naložbeno politiko življenjskega cikla člana iz prvega odstavka tega člena izvaja tako, da vplačila v dobro člana razporeja na denarni račun kritnega sklada, ki je namenjen starostni skupini, v katero se član uvršča, oziroma kritnega sklada, ki ga skladno s temi pravili izbere član.

Upravljavec v enkratnem znesku prenese odkupno vrednost premoženja na osebnem računu člana v kritni sklad, namenjen ustrezni višji starostni skupini članov, najpozneje v treh letih od prvega naslednjega obračunskega dne po dnevu, ko član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada. Upravljavec vsa nova vplačila v dobro člana, prejeta od dneva, ko član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada, razporeja na denarni račun kritnega sklada, ki je namenjen višji starostni skupini članov, v katero se član po novem uvršča.

Naložbena politika zagotavljanja zajamčenega donosa se izvaja v kritnem skladu v skupini kritnih skladov življenjskega cikla, ki je namenjen najstarejši starostni skupini.

Posamezni kritni skladi v skupini kritnih skladov življenjskega cikla so namenjeni različnim starostnim skupinam članov in se med seboj razlikujejo po naložbenem cilju in politiki.

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

Sredstva kritnih skladov bodo naložena v vse dopustne vrste naložb v skladu z veljavno zakonodajo (na dan sprejetja teh pravil so dopustne vrste naložb določene v 272. členu ZPIZ-2), pri čemer se bodo za vse kritne sklade upoštevale omejitve, ki jih določa veljavna zakonodaja (na dan sprejetja teh pravil so te omejitve določene v členih od 273. do 275. ZPIZ-2), in omejitve, določene v tem poglavju, za posamezni sklad pa so dodatne omejitve opredeljene v dodatku k tem pravilom upravljanja.

A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Sredstva skladov bodo lahko naložena v:
- vse oblike lastniških vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih v državah članicah ali tretji državi,
- vse oblike dolžniških vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih v državah članicah ali tretji državi,
- vse oblike instrumentov denarnega trga, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih v državah članicah ali tretji državi,
- vrednostne papirje v postopku njihove prve izdaje. Naložbe so dopustne, če prospekt, na podlagi katerega se opravlja ali se je opravila prva prodaja, vsebuje izdajateljevo ali ponudnikovo namero, da bo zahteval njihovo uvrstitev v trgovanje na borzo ali drugi organizirani trg. Izdajateljeva ali ponudnikova zaveza mora biti izpolnjena v enem letu po izdaji vrednostnega papirja,
- instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če so ti instrumenti ustrezno likvidni in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti,
- druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, vendar bodo zajemali največ 10 % vrednosti sredstev sklada, obenem te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike sklada in ne bodo pomembno vplivale na njegovo tveganost.

Sredstva skladov bodo naložena le v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni v trgovanje oziroma s katerimi se trguje na:
1. organiziranih trgih držav članic. Seznam organiziranih trgov držav članic (List of Regulated Markets) je objavljen na spletni strani organa ESMA;

2. organiziranih trgih tretjih državah, katerih upravljavci so polnopravni člani Svetovnega združenja borz (WFE) in London Stock Exchange in izpolnjujejo druge pogoje opredeljene v splošnem aktu, ki ureja naložbe pokojninskega sklada;

3. drugih priznanih, redno delujočih in za javnost odprtih organiziranih trgih v državah članicah. Seznam večstranskih sistemov trgovanja držav članic (List of multilateral trading facilities – MTFs) je objavljen na spletni strani organa ESMA.

Naložbe skladov ne bodo geografsko omejene.

B. Denarni depoziti

Sredstva kritnih skladov bodo naložena v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici Evropske unije. Sredstva kritnih skladov so lahko naložena tudi v denarnih depozitih pri banki s sedežem v tretji državi, katere zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena (ang. Long-term Bank Deposit Rating) mora dosegati najmanj BBB bonitetne hiše Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 bonitetne hiše Moody's.

C. Enote ali delnice investicijskih skladov

1. Kritni skladi lahko nalagajo sredstva v enote ali delnice naslednjih investicijskih skladov, katerih poslovanje je usklajeno z Direktivo 2009/65/ES;
2. Kritni skladi lahko nalagajo sredstva tudi v enote ali delnice naslednjih investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo 2009/65/ES:
   - specialni investicijski skladi iz zakona, ki ureja oblike alternativnih investicijskih skladov,
   - alternativni investicijski skladi, ki jih upravljajo upravljavci z dovoljenjem pristojnega organa za upravljanje alternativnih investicijskih skladov na podlagi zakona ali drugega predpisa države članice EU, sprejetega zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU,
   - evropski dolgoročni investicijski skladi (ELTIF), evropski skladi za socialno podjetništvo (EUSef) in evropski skladi tveganega kapitala (EUVeca),
   - odprt investicijski sklad oblikovan ali ustanovljen v državi članici OECD, ki ni hkrati članica EU, ki izpolnjuje naslednje pogoje:
     - družba za upravljanje investicijskega sklada ali investicijski sklad, ki se upravlja sam, ima ustrezno dovoljenje pristojnega organa,
     - upravljanje in poslovanje investicijskega sklada sta predmet enakovrednega nadzora, kot ga določata ZISDU-3 in ZTFI, sodelovanje med Agencijo za trg vrednostnih papirjev in njegovimi nadzornimi organi pa je ustrezno urejeno,
     - raven zaščite interesov imetnikov enot investicijskega sklada je enaka ravni zaščite imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja, posojanja in nekritih prodaj vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga,
     - poslovanje investicijskega sklada je predmet rednega poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidni njegova sredstva in obveznosti, prihodki in aktivnosti,
     - ta investicijski sklad ima skupno največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v enote odprtih investicijskih skladov in ima takšno omejitev vlaganja v enote odprtih investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja ali statutu,
     - izpolnjuje druge pogoje, določene v splošnem aktu, ki ureja naložbe pokojninskega sklada.
   - zaprt investicijski sklad oblikovan ali ustanovljen v državi članici OECD, ki ni hkrati članica EU, če izpolnjuje pogoje določene v splošnem aktu, ki ureja naložbe pokojninskega sklada.

3. Kritni skladi bodo vlagali tako v aktivno kot pasivno upravljane investicijske sklade. Pasivno upravljani investicijski skladi so tisti, ki temeljijo na natančnem posnemanju sestave borznih indeksov ali indeksov dolžniških vrednostnih papirjev. Skupna izpostavljenost do enot ali delnic aktivno ali pasivno upravljanih investicijskih skladov je lahko od 0 % do 80 %. Skupna izpostavljenost do enot ali delnic investicijskih skladov, ki so aktivno upravljani, je lahko najmanj 0 % in največ 50 % sredstev kritnega sklada. Najvišji odstotek provizije za upravljanje investicijskega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva kritnih skladov, ne bo presegel 2,5 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada. Pri določitvi provizije za upravljanje posameznega investicijskega sklada se upošteva provizija za upravljanje, ki velja za posamezen kritni sklad in upošteva brezpogojne pogodbene popuste ali vračila provizij v korist kritnega sklada.

   Skupna izpostavljenost do enot ali delnic investicijskih skladov, ki so pasivno upravljani, je lahko najmanj 0 % in največ 80 % sredstev kritnega sklada. Najvišji odstotek provizije za upravljanje pasivno upravljanega investicijskega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva kritnih skladov, ne bo presegel 0,75 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada. Pri določitvi provizije za upravljanje posameznega investicijskega sklada se upošteva provizija za upravljanje, ki velja za posamezen kritni sklad in upošteva brezpogojne pogodbene popuste ali vračila provizij v korist kritnega sklada.

4. Kritni sklad ima lahko do 30 % sredstev naloženih v enote investicijskih skladov, ki jih upravlja neposredno ali posredno, s prenosom upravljanja na drugo osebo isti upravljavec ali katerakoli druga pravna oseba, s katero je upravljavec povezan na način, kot je to določeno v zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, če ne bo zavezan k plačilu nobenih vstopnih in izstopnih stroškov. Z upravljavcem povezane pravne osebe, ki upravljajo investicijske sklade, so:
   - družba PRVA Skladi, upravljanje alternativnih investicijskih skladov, d.o.o.,
   - družba PRVA CAP d.o.o. in
   - PRVA PD, d.o.o.

5. Glavni kriterij pri izboru investicijskih skladov bo njihova naložbena politika, pretekli in pričakovani donosi ter tveganje. Z investiranjem dela svojih sredstev v enote ali delnice investicijskih skladov bodo kritni skladi dodatno razpršili svoje naložbe ali znižali transakcijske stroške in tako dosegli boljšo donosnost.

6. Kritni skladi imajo lahko v skladu z zakonom tudi do 50 % vrednosti sredstev posameznega kritnega sklada naloženega v enote posameznega odprtega investicijskega sklada, katerega poslovanje je usklajeno z direktivo UCITS. Odprti investicijski sklad mora delovati vsaj tri leta in imeti zbranih vsaj 50 milijonov evrov sredstev v upravljanju. Če odprti investicijski sklad ne izpolnjuje pogojev iz prejšnjega stavka, je lahko izpostavljenost kritnega sklada skupno do takih skladov največ 10 %.

   Odprtih investicijskih skladov, ki lahko presegajo več kot 10 % sredstev posameznega kritnega sklada, je lahko okvirno največ šest.

7. Naložbe kritnih skladov v enote investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z direktivo UCITS, skupaj ne smejo presegati 30 % sredstev sklada.

8. Skupna izpostavljenost do vseh investicijskih skladov je lahko od 0 % do 80 %.

Č. Nepremičnine

1. Sredstva kritnih skladov bodo naložena v nepremičnine, ki izpolnjujejo pogoje, določene z veljavno zakonodajo. Na dan sprejetja teh pravil so ti pogoji določeni v četrtem odstavku 272. člena ZPIZ-2.

2. Sredstva kritnih skladov bodo naložena v nepremičnine, ki so v državi članici Evropske unije, te morajo biti vpisane v zemljiški knjigi ali drugi javni knjigi v Republiki Sloveniji ali državi članici Evropske unije in morajo biti proste vseh bremen, razen stvarnih služnosti. Naložbe v nepremičnine morajo ustvarjati dolgoročen donos v skladu s tržnimi pogoji ali je od njih mogoče pričakovati tak donos. Nakupna cena nepremičnine mora biti določena na podlagi cenitve pooblaščenega ocenjevalca, imenovanega v skladu z zakonom, ki ureja revidiranje, in ni starejša od treh mesecev od datuma nakupa nepremičnine.

3. Naložbe kritnih skladov v eno nepremičnino oziroma več nepremičnin, ki so med seboj tako blizu, da pomenijo eno naložbo, ne smejo presegati 10 % vseh sredstev posameznega kritnega sklada, skupno pa vse naložbe v nepremičnine ne smejo presegati 20 % sredstev posameznega kritnega sklada.

4. Po pogodbi o nakupu posamezne nepremičnine, preide posamezna nepremičnina v izključno last kritnega sklada in sicer z dnem, ko kritni sklad pridobi lastninsko pravico na tej nepremičnini. Določila prejšnjega stavka se v delu, ki se nanaša na to, da mora biti nepremičnina v izključni lasti kritnega sklada, ne uporabljajo za nepremičnine pridobljene na podlagi pogodb o nakupu nepremičnin, ki so bile sklenjene pred dnem uveljavitve teh pravil, t.j. pred dnem 10.12.2017. Šteje se, da je posamezna nepremičnina v izključni lasti pokojninskega sklada tudi v primeru etažne lastnine.

D. Instrumenti EIB

1. Sredstva kritnih skladov bodo naložena v finančne instrumente, ki jih izda ali za katere jamči Evropska investicijska banka (EIB) v okviru Evropskega sklada za strateške naložbe.

2. Pri izbiri naložb v instrumente EIB se upošteva možnost doseganja dolgoročnega donosa ob upoštevanju vseh tveganj, tako poslovnih kot likvidnostnega tveganja.

E. Zadolžnica

1. Sredstva kritnih skladov bodo naložena v zadolžnice.

2. Sredstva kritnih skladov bodo naložena v zadolžnice:
   - ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena samoupravna lokalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica, oz.
   - ki jih je izdala kreditna institucija ali drugo podjetje z zadnjo razpoložljivo dolgoročno kreditno oceno najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 pri Moody's.

3. Ne glede na prejšnjo točko so lahko sredstva kritnih skladov naložena tudi v zadolžnice, katerih izdajatelji ne izpolnjujejo pogojev iz prejšnje točke, če pri naložbi v zadolžnice prejme zavarovanje, ki izpolnjuje pogoje za zavarovanje iz sklepa, ki ureja tehnike upravljanja sredstev investicijskega sklada in vrednost zavarovanja v vsakem trenutku zajema najmanj 1,25 vrednosti zadolžnice.

1.2. PRAVILA GLEDE IZPOSTAVLJENOSTI DO POSAMEZNE OZIROMA DOLOČENIH OSEB

Omejitve izpostavljenosti skupine kritnih skladov življenjskega cikla in posameznega kritnega sklada do posamezne oziroma določenih oseb določa ZPIZ-2. Na dan sprejetja teh pravil so te omejitve določene v 273., 274 in 275. členu ZPIZ-2.

Upravljavec bo upošteval omejitve, določene v ZPIZ-2, drugih omejitev, ki bi veljale za vse kritne sklade v skupini oziroma za izpostavljenost do povezanih oseb, ni.

Naložbe kritnih skladov v domače in tuje vrednostne papirje, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država podpisnica sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru, država članica OECD ali mednarodna finančna organizacija, ki jih pripada vsaj ena država članica, ali za katere jamči ena izmed teh oseb, ne bodo presegale 35 % sredstev sklada.

Pri izračunu izpostavljenosti kritnega sklada bo posamezno osebo predstavljalo tudi dve ali več oseb, ki so med seboj povezane tako, da za kritni sklad pomenijo samo eno tveganje. To zlasti velja za osebe, ki so vključene v skupino, oziroma za nadrejene družbe po ZISDU-3 in morajo pripraviti konsolidirane izkaze poslovanja v skladu z ZGD-1, slovenskimi računovodskimi standardi oziroma priznanimi mednarodnimi računovodskimi standardi. Ne glede na zakonske omejitve ima lahko kritni sklad skupaj največ 20 % sredstev naloženih v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so jih izdale med seboj povezane osebe, tako da to za kritni sklad pomeni samo eno tveganje.

1.3. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

Kritni skladi v skupini imajo lahko tudi dodatna likvidna sredstva; to so denarna sredstva kritnega sklada, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev, temveč pokrivanju tekočih in izrednih izplačil kritnih skladov, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb in kadar zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov upravljavec skupine kritnih skladov življenjskega cikla začasno prekine nalaganje sredstev kritnih skladov na te trge.

1.4. ZADOLŽEVANJE

Kritni sklad se lahko za namen uravnavanja likvidnosti zadolži do 10 % vrednosti sklada, če gre za začasno ali kratkoročno zadolžitev z dospelostjo do šest mesecev in so pogoji zadolževanja v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. V tem primeru lahko upravljavec za račun kritnega sklada zastavi njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer vrednost zastavljenega premoženja, po kateri je to premoženje izkazano v računovodskih izkazih kritnega sklada, ne sme presegati 10 % vrednosti sklada.

1.5. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV

Upravljavec bo za račun kritnih skladov za namene varovanja pred tveganji uporabljal posebne tehnike in orodja, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, oziroma jih bo uporabljal izključno za namene zniževanja stroškov in/ali pridobivanja dodatnih prihodkov kritnih skladov.

Uporaba teh tehnik in orodij ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev kritnih skladov, kritni skladi pa zaradi njihove uporabe ne bodo izpostavljeni izdatnejšim dodatnim tveganjem.

Tehnike upravljanja sredstev se uporabljajo za učinkovito upravljanje naložb, pri čemer uporaba teh tehnik ne sme povzročiti bistvenih dodatnih tveganj glede na tveganja, ki so opredeljena v teh pravilih.

Prihodki iz naslova uporabe tehnik upravljanja sredstev kritnega sklada, zmanjšani za neposredne in posredne stroške, so v celoti prihodki kritnega sklada.

Pojasnila glede zavarovanj, ki jih posamezen kritni sklad prejme iz naslova tehnik upravljanja sredstev:
- med dovoljena zavarovanja posameznega kritnega sklada se štejejo depoziti na vpogled, prenosljivi vrednostni papirji, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija ali druga država članica ter bančne garancije, v kolikor izpolnjujejo merila iz tretjega odstavka 8. člena Sklepa o tehnikah upravljanja sredstev investicijskega sklada.
- Vrednost zavarovanja, ki ga posamezen kritni sklad prejme pri uporabi določene tehnike upravljanja, mora v vsakem trenutku zajemati najmanj 1,25-kratnik višine izpostavljenosti do nasprotne stranke iz tega posla. Upravljavec bo pri vrednotenju sredstev, prejetih v zavarovanje, za potrebe izračunavanja pokritja iz prejšnjega stavka izvajal politiko odbitkov, prilagojeno posamezni vrsti sredstev, upoštevaje njihove značilnosti kot npr. bonitetna ocena, nestanovitnost cen ter morebitne rezultate testov izjemnih situacij. Depoziti na vpogled niso predmet odbitkov. Upravljavec za račun kritnih skladov depozitov prejetih v zavarovanje ne bo reinvestiral. Vrednost takšnega zavarovanja je enaka 100 % vrednosti izpostavljenosti iz naslova uporabe tehnik upravljanja sredstev.
- Posamezen kritni sklad iz naslova prejetih zavarovanj ne bo izpostavljen z več kot 20 odstotkov čiste vrednosti sredstev sklada do posamezne države članice, lokalne skupnosti ali javnih mednarodnih organizacij.

A. Posojanje vrednostnih papirjev

1. Upravljavec kritnega sklada lahko za račun kritnega sklada posoja vrednostne papirje v zameno za ustrezno nadomestilo. Med trajanjem posojilne pogodbe kritni sklad ostane lastnik vrednostnega papirja.

2. Upravljavec kritnega sklada oziroma skrbnik premoženja kritnega sklada po pooblastilu upravljavca kritnega sklada lahko za račun kritnega sklada iz njegovega premoženja posodi vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev, pod pogoji, kot jih določa ustrezna zakonodaja.

B. Posli začasne prodaje/začasnega nakupa (repo posli)

Upravljavec za račun kritnih skladov ne bo sklepal poslov začasne prodaje ali začasnega nakupa.

C. Kritna posojila

1. Pri kritnem posojilu (ang. back-to-back loan) pridobi posojilojemalec na podlagi deponiranja nekega zneska v domači valuti od finančne institucije (banke) posojilo v enaki protivrednosti v tuji valuti.

2. Namen te transakcije je varovanje pred tečajnimi nihanji. Kritni sklad se lahko zadolži v tuji valuti, kar velja za tehniko upravljanja tečajnega tveganja, če je kritni sklad za zavarovanje tega posojila posojilodajalcu dal posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti.

Č. Izvedeni finančni instrumenti

1. Upravljavec bo pri upravljanju premoženja kritnih skladov uporabljal izvedene finančne instrumente, ki bodo namenjeni izključno varovanju pred tveganji.

2. Sredstva kritnih skladov bodo naložena v naslednje vrste izvedenih finančnih instrumentov:
- opcije (ang. Options), z namenom varovanja pred tržnim in valutnim tveganjem,
   - zamenjave (ang. Swaps), z namenom varovanja pred obrestnim in valutnim tveganjem,
   - terminske posle (ang. Forwards Contracts), z namenom varovanja pred valutnim tveganjem,
   - standardizirane terminske pogodbe (ang. Futures Contracts), z namenom varovanja pred tržnim in valutnim tveganjem.

3. Osnovni instrumenti med zgoraj naštetimi izvedenimi finančnimi instrumenti so obrestne mere, devizni tečaji ali valute, finančni indeksi in prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga.

4. Posle z izvedenimi finančnimi instrumenti bo upravljavec sklepal na trgih institucionalnih investitorjev (OTC-trgih) ali na organiziranih trgih skladno s podzakonskim predpisom, ki opredeljuje naložbe pokojninskega sklada.

   Pri sklepanju poslov na trgih institucionalnih vlagateljev se bodo posli lahko sklepali le s kreditnimi institucijami, katerih zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena dosega najmanj BBB bonitetne hiše Standard & Poor's ali Fitch oziroma BAA2 bonitetne hiše Moody's (angl. "Longterm Bank Deposit rating"). Trgovanje z njimi se lahko izvaja le na območju države članice Evropskega gospodarskega prostora, ZDA, Švice in nekaterih drugih držav, skladno s podzakonskim aktom, ki ureja naložbe investicijskih skladov in je izdan na podlagi ZISDU-3. Tudi glede pogojev unovčitve ali zaprtja pozicije se upoštevajo pogoji, ki jih določajo veljavni predpisi (ZISDU-3 in prej omenjeni podzakonski akt), zlasti pogoj, da jih je mogoče kadar koli po pošteni vrednosti prodati, unovčiti ali zapreti z nasprotno izravnalno transakcijo. Pred sklepanjem poslov na trgu institucionalnih vlagateljev bosta upravljavec in skrbnik uredila vse potrebne medsebojne sporazume in dorekla postopke, kakor to zahtevajo veljavni predpisi.

5. Izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev, je mogoče kadar koli po pošteni vrednosti prodati, unovčiti ali zapreti z nasprotno pozicijo. Ob zapadlosti izvedenega finančnega instrumenta se osnovni instrument ne dobavi oziroma se ne izmenja v celoti, ampak se terjatve nasprotnih strank pobotajo.

D. Dogovori o finančnih zavarovanjih

Upravljavec za račun kritnih skladov ne bo sklepal dogovorov o finančnih zavarovanjih.

E. Prejete garancije

V primeru naložb v nepremičnine lahko upravljavec v korist kritnih skladov zahteva/pridobiva bančne garancije za dobro izvedbo del oziroma odpravo napak v garancijskem roku, in sicer od izvajalcev del na posamezni nepremičnini.

F. Drugo

Upravljavec ne bo uporabljal drugih tehnik upravljanja sredstev.

2. STROŠKI

V tem poglavju so navedena pravila glede stroškov, ki so skupna vsem kritnim skladom v skupini, posebnosti glede stroškov posameznih kritnih skladov oziroma stroškov članov posameznih kritnih skladov so navedene v dodatku k tem pravilom upravljanja. Upravljavec lahko za posamezne kritne sklade določi različne višine stroškov.

2.1. NEPOSREDNI STROŠKI ČLANOV

Neposredni stroški so tisti, ki jih plačajo člani kritnih skladov ob vplačilu v kritni sklad in/ali izplačilu odkupne vrednosti.

Upravljavec ob vsakokratni vplačani premiji zaračuna vsakemu članu vstopne stroške, ki pripadajo upravljavcu.

Izstopni stroški se obračunajo v odstotku od zneska izplačila.

Višine vstopnih in izstopnih stroškov so za posamezne kritne sklade navedene v dodatku k tem pravilom upravljanja.

Upravljavec pri prenosu sredstev med kritnimi skladi, ki jih upravlja, ne bo zaračunal administrativnih stroškov prenosa ter vstopnih in izstopnih stroškov.

Kadar član vstopi v kritne sklade, ki jih upravlja upravljavec, na podlagi prestopa in/ali prenosa sredstev iz drugih pokojninskih načrtov drugih upravljavcev, se vstopni stroški od denarnega zneska v višini odkupne vrednosti, prenesenega z denarnega računa kritnega sklada, oblikovanega po prejšnjem pokojninskem načrtu, ne obračunajo.

Pri prenosu sredstev od kritnih skladov, ki jih upravlja upravljavec, v kritne sklade, ki jih upravljajo drugi upravljavci, se ne obračunajo izstopni stroški, ampak je upravljavec upravičen do povračila administrativnih stroškov prenosa. Ti stroški znašajo 15 evrov, pri čemer se ta znesek usklajuje po zakonu, ki ureja usklajevanje transferjev posameznikom in gospodinjstvom v Sloveniji. Administrativni stroški

prenosa se ne obračunajo od sredstev, ki se prenašajo, ampak jih član poravna ob vložitvi zahteve za prenos sredstev. Dokler član ni plačal stroškov prenosa, je vloga za prenos sredstev nepopolna in prenos sredstev ni mogoč.

2.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KRITNIH SKLADOV

A. Provizija za upravljanje
Letna provizija za upravljanje kritnega sklada se določi v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva, in se nanaša na čisto vrednost sredstev kritnega sklada teh članov.

Letna provizija za upravljanje se obračunava mesečno na obračunski dan v višini ene dvanajstine odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, izplačuje pa se najpozneje do 10. dne v mesecu za pretekli mesec. Provizija za upravljanje se izplačuje iz sredstev kritnih skladov.

Višine provizij za upravljanje so za posamezne kritne sklade navedene v dodatku k tem pravilom upravljanja.

B. Provizija za opravljanje skrbniških storitev
Provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo prejema skrbnik premoženja kritnih skladov, se izračunava, obračunava in izplačuje enako, za ista obdobja in v istem roku kot provizija za upravljanje.

Višine provizije za opravljanje skrbniških storitev in splošni pogoji morebitnega znižanja za posamezne kritne sklade so navedeni v dodatku k tem pravilom upravljanja.

C. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje kritnih skladov na podlagi opravljanja storitev upravljanja kritnih skladov
Upravljavec je upravičen dati nalog, da se iz sredstev kritnega sklada izvršijo tudi plačila drugih stroškov njenega poslovanja, in sicer:

1. stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja kritnega sklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško depotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev kritnega sklada z namenom doseči izvedbo posla za račun kritega sklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa,
2. stroškov plačilnega prometa, razen če je do njihove povrnitve upravičen skrbnik,
3. stroškov revidiranja letnega poročila kritnega sklada in skupine kritnih skladov in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila,
4. stroškov obveščanja članov po ZPIZ-2 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje članov,
5. stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti kritnega sklada, za račun kritnega sklada,
6. stroškov v zvezi s tožbo na povrnitev škode zoper skrbnika in v zvezi z sodnimi postopki in postopki pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje kritnega sklada,
7. davkov in drugih obveznih dajatev, povezanih s premoženjem kritnega sklada in s prometom s tem premoženjem,
8. stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s tem zakonom družba za upravljanje najema za račun kritnega sklada,
9. stroškov v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov kritnega sklada.

V primeru naložbe v nepremičnine je upravljavec upravičen v breme sredstev kritnega sklada obračunati tudi stroške vpisa lastniških in drugih pravic, stroške uveljavitve teh pravic ter stroške, povezane z rabo nepremičnin, ki zajemajo tudi obratovalne stroške, stroške upravnika, plačilo prispevkov in drugih dajatev, vezanih na lastništvo nepremičnin (med drugim tudi nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča), stroške zavarovanja nepremičnin, vpisa stvarnopravnih pravic v zemljiško knjigo, priprave projektov v zvezi z investicijskim vzdrževanjem in druge stroške investicijskega vzdrževanja nepremičnin.

Č. Vrste drugih stroškov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za kritne sklade, ki bodo bremenile premoženje kritnih skladov
Skrbnik premoženja sme iz sredstev kritnih skladov izvršiti tudi plačila:

1. stroškov vnosov in izvršitev nalogov v zvezi razpolaganjem z njegovim premoženjem,
2. stroškov vodenja računa in hrambe finančnih instrumentov pri klirinško depotni družbi in tujem skrbniku, stroškov provizij in drugih stroškov, ki jih je na podlagi zakona, ki ureja področje investicijskih skladov oziroma ZPIZ-2, dolžan plačati skrbnik premoženja klirinško depotni družbi,
3. stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun kritnega sklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti ali premoženje kritnega sklada,
4. stroškov v zvezi z vložitvijo tožbe na povrnitev škode, ki jo povzroči izključno upravljavec z ravnanjem, ki je v nasprotju z ZPIZ-2 oziroma pravili upravljanja skladov oziroma drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje kritnih skladov in pravili stroke.

D. Delitev stroškov
Stroški, ki se nanašajo izključno na poslovanje posameznega kritnega sklada v skupini kritnih skladov življenjskega cikla, bremenijo samo zadevni kritni sklad.

Vsi drugi stroški se delijo med vse kritne sklade v skupini kritnih skladov življenjskega cikla sorazmerno, glede na čisto vrednost sredstev kritnih skladov na dan 31. 12. preteklega leta. Stroški, ki bremenijo vse kritne sklade, so:

1. stroški plačilnega prometa,
2. stroški revidiranja letnega poročila kritnega sklada in skupine kritnih skladov in stroški zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila,
3. stroški obveščanja članov po ZPIZ-2 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje članov.

3. OBVEŠČANJE

3.1. REDNO OBVEŠČANJE O STANJU NA OSEBNEM RAČUNU ČLANA

Upravljavec bo članom najpozneje do 31. januarja tekočega leta vsako leto po stanju na dan 31. decembra prejšnjega leta izdal potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja. Upravljavec bo potrdilo poslal v pisni obliki. Če član upravljavcu ni sporočil sprememb podatkov glede naslova za obveščanje, zadošča da upravljavec potrdilo, ki ga mora sporočiti članu, pošlje na naslov njegovega zadnjega znanega bivališča oziroma na zadnji sporočeni elektronski naslov.

Šteje se, da je obveznost iz predhodnega odstavka tega člena izpolnjena, če upravljavec članu, ki zagotovi elektronski naslov, potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja pošlje po elektronski poti, kar vključuje komunikacijo na elektronski naslov ali na spletni portal upravljavca: moja.prva.si. V primeru obveščanja člana z uporabo elektronskih sredstev je upravljavec na zahtevo člana temu dolžan zagotoviti tudi pisno potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja. Član lahko prekliče, da ga upravljavec obvešča z uporabo elektronskih sredstev, vključno s trajnim nosilcem podatkov, ali prek spletne strani.

Upravljavec se zavezuje člana na kontaktne podatke, ki jih član zagotovi upravljalcu, tudi redno obveščati o davčnih vidikih vplačanih sredstev v tekočem letu v skladu s 117. členom ZDoh-2, in sicer najmanj enkrat letno.

3.2. REDNO OBVEŠČANJE O POSLOVANJU SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA

3.2.1. LETNO POROČILO IN POVZETEK LETNEGA POROČILA

Upravljavec bo najpozneje do 30. junija tekočega leta na svoji spletni strani www.prva.si/pokojninska-druzba objavil povzetek revidiranega letnega poročila skupine kritnih skladov za preteklo poslovno leto. Upravljavec bo člana o možnosti dostopa do povzetka revidiranega letnega poročila skupine kritnih skladov obvestil sočasno s potrdilom o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Upravljavec bo delodajalcu, ki financira pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja, do 30. junija tekočega leta poslal obvestilo o tem, da je revidirano letno poročilo skupine kritnih skladov za preteklo poslovno leto dostopno na spletni strani upravljavca www.prva.si/pokojninska-druzba. E-obvestilo delodajalcu, poslano po elektronski pošti na elektronski naslov delodajalca, je enakovredno natisnjenemu obvestilu.

3.2.2. SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA IN SPREMEMBA POKOJNINSKEGA NAČRTA

Upravljavec s potrdilom o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja, obvesti člana tudi o morebitnih spremembah pravil upravljanja pokojninskega sklada v zadnjem letu, o morebitnih spremembah pokojninskega načrta in razlogih za te spremembe ter o posledicah poglavitnih sprememb zavarovalno-tehničnih rezervacij za člane.

Upravljavec o informacijah iz predhodnega odstavka obvesti tudi delodajalca, ki financira pokojninski načrt, in sicer s posebnim pisnim obvestilom, poslanim do 31. januarja tekočega leta.

Upravljavec v obvestilu iz prejšnjih dveh odstavkov navede tudi mesto, kjer so pravila upravljanja in pokojninski načrt javno objavljeni.

Šteje se, da je obveznost iz prvega ali drugega odstavka te točke izpolnjena, če upravljavec:
- članu, ki zagotovi elektronski naslov, obvestilo iz predhodnega ostavka pošlje po elektronski poti, kar vključuje komunikacijo na elektronski naslov ali na spletni portal upravljavca: moja.prva.si,
- delodajalcu, ki financira pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja, pošlje e-obvestilo, poslano po elektronski pošti na elektronski naslov delodajalca.

3.3. OBVEŠČANJE ČLANOV NA ZAHTEVO

Upravljavec je dolžan članu na njegovo zahtevo najpozneje v 15 dneh brezplačno podati informacije o:
- pravicah v primeru prenehanja zaposlitve pri delodajalcu, ki financira pokojninski načrt, in možnostih prenosa sredstev v drug pokojninski sklad,
- pravicah iz naslova zavarovanja in možnostih izplačila ob rednem prenehanju zavarovanja,
- pravicah glede prenosa med pokojninskimi skladi istega ali različnih upravljavcev.

Upravljavec članu na njegovo zahtevo izroči brezplačen izvod naslednjih dokumentov v zvezi s kritnimi skladi v skupini kritnih skladov:
- pokojninski načrt, v katerega je član vključen,
- pravila upravljanja,
- obvestilo o vseh spremembah pravil upravljanja v zadnjem letu,
- izjavo o naložbeni politiki,
- letno poročilo,
- dokument ali dokumente z informacijami o možnostih izbire med kritnimi skladi z različnimi naložbenimi politikami, izpostavljenosti tveganju, jamstvih, ki so določena s pokojninskim načrtom ali pravili upravljavca, celotnih stroških poslovanja kritnih skladov, donosnosti kritnih skladov za vsaj pet let ter o vrstah in strukturi naložb,
- obvestilo o članovih pravicah glede možnosti izplačevanja dodatne pokojnine in možnosti prenosa sredstev med kritnimi skladi upravljavca ali prenosa sredstev med različnimi upravljavci,
- dokument ali dokumente z informacijami o uporabljenih predpostavkah pri pripravi projekcije o pokojninskih prejemkih na podlagi zakonsko določene upokojitvene starosti ali upokojitvene starosti, ki jo določi član.

Vsi dokumenti o skupini kritnih skladov življenjskega cikla PRVA in kritnih skladov v tej skupini so na voljo tudi na javno dostopni spletni strani upravljavca www.prva.si/pokojninska-druzba.

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

4.1. VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE

Pogoji za vključitev v kolektivno zavarovanje so natančneje opredeljeni v pokojninskem načrtu, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA.

A. Kolektivno zavarovanje

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

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

3. Upravljavec bo 15 dni pred prvim vplačilom premije zaposlenemu izdal obvestilo o vključitvi oziroma polico dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju: polica), ki bo vsebovala tudi obvestilo o možnosti izbire med posameznimi kritnimi skladi v skupini kritnih skladov življenjskega cikla, v katerega želi nalagati sredstva in tekoča vplačila. Dokler član, ne obvesti upravljavca o izbiri drugega kritnega sklada, je vključen v tisti kritni sklad iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno članovi starostni skupini.

4. Če podjetje plača premijo in je zamudilo rok iz prvega odstavka 9. člena Pokojninskega načrta Prva, upravljavec vplačane premije razporedi v ustrezen kritni sklad šele prvi naslednji obračunski dan, ki sledi dnevu, ko prejme vse podatke, potrebne za razporeditev premije.

4.2. VPLAČILA

Vplačilo v kritni sklad je denarni znesek, ki ga plačuje član oziroma ga v korist člana plačuje delodajalec in na podlagi katerega član pridobi pravice iz dodatnega zavarovanja.

Upravljavecizvaja naložbeno politiko življenjskega cikla člana tako, da vplačila v dobro člana, prispela na denarni račun skupine kritnih skladov življenjskega cikla, razporeja na denarni račun kritnega sklada, ki je namenjen starostni skupini, v katero se član uvršča, oziroma v kritni sklad, ki ga skladno s temi pravili izbere član.

Vplačilo, ki prispe na denarni račun skupine kritnih skladov življenjskega cikla v obračunskem obdobju, se šteje kot vplačilo tega obračunskega obdobja, če ima upravljavec vse podatke, potrebne za razporeditev premije skladno z določili pokojninskega načrta in teh pravil.

Vplačilo za člana prejeto v obračunskem obdobju, za kogar se premija plačuje v Kritni sklad Prva in Prva+ DINAMIČNI oziroma Kritni sklad Prva in Prva+ URAVNOTEŽENI, se v ustrezno število enot premoženja kritnega sklada preračuna naslednji obračunski dan, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja kritnega sklada na ta obračunski dan.

Vplačilo za člana, prejeto v obračunskem obdobju, za kogar se premija plačuje v Kritni sklad Prva ZAJAMČENI, se naslednji obračunski dan na njegov račun pripiše kot čista premija.

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

Čista premija je vplačilo, zmanjšano za vstopne stroške, do katerih je upravičen upravljavec kritnih skladov.

Število enot premoženja, ki jih pridobi član na podlagi vplačila v obračunskem obdobju v Kritni sklad Prva in Prva+ DINAMIČNI oziroma Kritni sklad Prva in Prva+ URAVNOTEŽENI, je enako čisti premiji, deljeni z vrednostjo enote premoženja kritnega sklada po stanju na obračunski dan. Tako izračunano število enot premoženja se evidentira na osebnem računu člana.

Če član vplačuje v Kritni sklad Prva ZAJAMČENI, se vplačana čista premija na osebnem računu člana evidentira kot čisto vplačilo.

4.3. IZPLAČILA

Član lahko od upravljavca skupine kritnih skladov, v primerih, določenih s pokojninskim načrtom, v katerega se je vključil, zahteva izplačilo odkupne vrednosti premoženja, vpisanega na njegovem osebnem računu.

Odkupna vrednost premoženja, vpisanega na osebnem računu člana, vključenega v Kritni sklad Prva in Prva+ DINAMIČNI oziroma Kritni sklad Prva in Prva+ URAVNOTEŽENI, je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja kritnega sklada, ki je zmanjšana za izstopne stroške, do plačila katerih je upravičen upravljavec kritnega sklada.

Odkupna vrednost premoženja, vpisanega na osebnem računu člana, vključenega v Kritni sklad Prva ZAJAMČENI, je enaka višini sredstev, ki so vpisana na osebnem računu člana na obračunski dan, povečana za rezervacijo kritnega sklada in zmanjšana za izstopne stroške, do plačila katerih je upravičen upravljavec kritnega sklada. V primeru iz tega odstavka odkupna vrednost ne sme biti manjša od zajamčene vrednosti sredstev člana.

Če ima član sredstva v Kritnem skladu Prva in Prva+ DINAMIČNI oziroma Kritnem skladu Prva in Prva+ URAVNOTEŽENI, upravljavec pokojninskega sklada na podlagi popolne zahteve za izplačilo odkupne vrednosti premoženja, ki jo prejme v obračunskem obdobju, pri izračunu odkupne vrednosti premoženja, vpisanega na osebnem računu člana, upošteva vrednost enote premoženja po stanju na prvi naslednji obračunski dan po prejemu zahteve.

Če ima član sredstva v Kritnem skladu Prva ZAJAMČENI, mu upravljavec krovnega pokojninskega sklada na podlagi popolne zahteve za izplačilo odkupne vrednosti premoženja, ki jo prejme v obračunskem obdobju, pri izračunu odkupne vrednosti premoženja upošteva stanje zajamčene vrednosti na računu člana in stanje rezervacij kritnega sklada na računu člana (nepripisani nadzajamčeni donos) po stanju na prvi naslednji obračunski dan po prejemu zahteve.

Upravljavec odkupno vrednost izplača najpozneje v 30 dneh po koncu obračunskega obdobja iz prejšnjega odstavka.

Zahteva iz prejšnjega odstavka se vloži na posebnem obrazcu upravljavca.

Upravljavec bo pri izplačilu iz prejšnjega odstavka plačal tudi morebitne davčne obveznosti in bo po izplačilu zaprla zavarovančev osebni račun pri upravljavcu.

Upravljavec lahko zahteva tudi morebitna druga dokazila o izpolnjevanju pogojev za izplačilo odkupne vrednost premoženja.

4.4. PRENOS SREDSTEV ČLANA MED KRITNIMI SKLADI ZNOTRAJ SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA

Upravljavec bo sredstva člana prenesel v kritni sklad, namenjen višji starostni skupini, najpozneje v treh letih od prvega naslednjega obračunskega dne po dnevu, ko član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada. Upravljavec bo v ekonomsko korist članov oziroma posameznega člana na podlagi interne metodologije, ki predvsem poskuša slediti osnovnemu cilju doseganja pozitivnega donosa v zadnjih nekaj letih pred prehodom člana v naslednji kritni sklad v skupini kritnih skladov življenjskega cikla, primerjal trenutno vrednost indeksa alokacije sredstev kritnega sklada glede na vrednosti triletnega, dvoletnega in polletnega povprečja sklada. Interna metodologija se na kratek rok z uporabo oscilatorja moči indeksa alokacije sredstev kritnega sklada (zgodovine velikosti rasti oziroma padcev - RSI) in konvergenco in divergenco drsečih povprečij (MACD) ozira tudi na trenutne trende na trgu in na podlagi teh tehničnih indikatorjev določi primeren trenutek za prehod, saj članu ni v korist prehod na sredini trenda močne rasti. Podroben opis metodologije je na voljo za vpogled na sedežu upravljavca. Upravljavec sredstva prenese v enkratnem znesku.

Ne glede na prejšnji odstavek ima član posameznega kritnega sklada iz prvega odstavka podpoglavja 4.4. pravico, da enkrat letno izbere drugačno razporeditev sredstev in drug sklad, v katerega želi nalagati prihodnja vplačila, pri čemer izbira sklada in razporeditev sredstev ne smeta biti bolj tvegani od razporeditve v skladu s politiko življenjskega cikla. Upravljavec prerazporedi sredstva najpozneje v 30 dneh po prvem naslednjem obračunskem dnevu, ko je bila podana popolna zahteva člana za drugačno razporeditev sredstev. Ne glede na navedeno lahko član, po svetovalnem pogovoru s predstavnikom upravljavca glede tveganj takšne odločitve, enkrat letno izbere tudi bolj tvegan sklad, ki je namenjen mlajši starostni skupini članov od starostne skupine, ki ji član pripada, kar pa ne velja za člane v najstarejši starostni skupini.

V primeru prenosa sredstev članov iz kritnega sklada z zajamčeno donosnostjo v drug kritni sklad v skupini kritnih skladov upravljavec na prenesena sredstva ne zagotavlja zajamčene donosnosti. Upravljavec lahko tak prenos pogojuje z izjavo člana, da soglaša, da se na prenesena sredstva ne zagotavlja zajamčena donosnost.

Član bo o prenosu sredstev, izvedenih v posameznem letu, skladno s tem poglavjem obveščen s potrdilom o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

4.5. NAPAKA PRI IZRAČUNU ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV

Šteje se, da je pri izračunu čiste vrednosti sredstev (ČVS) nastala napaka, če:
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS kritnega sklada, ki izvaja naložbeno politiko zagotavljanja minimalne zajamčene donosnosti, znaša več kot 0,5 % pravilne ČVS,
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS kritnega sklada, ki ne izvaja naložbene politike zagotavljanja minimalne zajamčene donosnosti, znaša več kot 1 % pravilne ČVS.

V primeru previsokega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS upravljavec:
- članom, ki so enote premoženja kritnega sklada vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračuna dodatne enote premoženja in jih evidentira na njihovem osebnem računu v registru pokojninskega sklada,
- kritnemu skladu nakaže razliko v denarju, če je bila članom enot ob izstopu iz sklada izplačana previsoka odkupna vrednost.

V primeru prenizkega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS upravljavec:
- članom, ki jim je bila ob prenehanju zavarovanja izplačana odkupna vrednost po prenizkem VEP, nakaže razliko v denarju v skladu s pravilno izračunanim VEP,
- članom kritnega sklada, ki so vplačali po prenizko izračunanem VEP, ustrezno popravi vpis na njihovem osebnem računu v registru pokojninskega sklada.

Upravljavec bo nakazila premalo izplačanih odkupnih vrednosti izvedel v 5 delovnih dneh od dneva izračuna pravilne vrednosti enote premoženja (VEP) kritnega sklada. Upravljavcu ni treba izvesti nakazila v kritni sklad ali nakazila imetniku enot ter ga o tem obvestiti, kadar znesek, ki bi ga moral nakazati posameznemu članu, ni večji od 2 eurov.

Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake, ne bodo bremenili sredstev kritnega sklada.

Določbe tega poglavja se smisleno 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 ČLANA V POKOJNINSKI SKLAD, KI GA UPRAVLJA DRUG UPRAVLJAVEC

Prenos sredstev v drug pokojninski sklad, ki ga upravlja drug upravljavec, je dovoljen le, če gre v obeh primerih za pokojninska sklada, ki se izvajata na podlagi pokojninskih načrtov, ki ju je odobril minister, pristojen za delo. Prenos sredstev med pokojninskim načrtom kolektivnega zavarovanja in pokojninskim načrtom individualnega zavarovanja ni dovoljen. Pri kolektivnem zavarovanju sme član sredstva prenesti šele, ko mu preneha delovno razmerje pri delodajalcu, prek katerega je vključen v kolektivno zavarovanje, razen če delodajalec, prek katerega je vključen v kolektivno zavarovanje, sklene pogodbo o financiranju pokojninskega načrta kolektivnega zavarovanja z drugim upravljavcem pokojninskega sklada.

Član prenese sredstva v drug pokojninski sklad tako, da upravljavcu predloži pisno zahtevo za prenos sredstev, ki mora med drugim vsebovati podatke o izvajalcu pokojninskega načrta, h kateremu član prestopa.

Upravljavec je pri prenosu sredstev v drug pokojninski sklad upravičen do povračila administrativnih stroškov prenosa v višini največ 15 EUR za posameznega člana, čigar sredstva se prenašajo. Ti stroški se ne obračunajo od sredstev, ki se prenašajo,

ampak jih poravna član ob vložitvi zahteve za prenos sredstev. Znesek se usklajuje po zakonu, ki ureja usklajevanje transferjev posameznikom in gospodinjstvom v Sloveniji. Šteje se da zahteva za prenos sredstev ni popolna, dokler niso plačani stroški prenosa.

Upravljavec izplača denarna sredstva v višini odkupne vrednosti na račun pokojninskega sklada, oblikovanega po pokojninskem načrtu, v katerega prestopa član, v 60 dneh po dnevu obračuna odkupne vrednosti.

5. DRUGE DOLOČBE O SKUPINI KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA IN KRITNIH SKLADIH

5.1. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Upravljavec lahko zamenja skrbnika premoženja kritnih skladov tako, da odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev z obstoječim skrbnikom in sklene pogodbo z novim. Za sklenitev pogodbe z novim skrbnikom je potrebno dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev, s čimer je zagotovljena zaščita članov. Z dovoljenjem Agencije za trg vrednostnih papirjev preneha veljati stara pogodba o opravljanju skrbniških storitev.

Upravljavec lahko zamenja skrbnika premoženja kritnega sklada zlasti, če:

1. skrbnik zaradi tehničnih razlogov, izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev, začetega postopka stečaja, prisilne poravnave ali drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev,
2. skrbnik opravlja skrbniške storitve pod nekonkurenčnimi pogoji,
3. skrbnik opravlja prepovedane posle po ZISDU-3 ali ZPIZ-2,
4. se v postopku nadzora nad skrbnikom ugotovi, da skrbnik skrbniških storitev ne opravlja v skladu s pravili stroke (profesionalno skrbnostjo) ali s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev,
5. skrbnik zlorabi notranjo informacijo,
6. skrbnik odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.

Obstoječi skrbnik, ki mu je bila pogodba o opravljanju skrbniških storitev odpovedana, mora v okviru pogodbeno določenega odpovednega roka še naprej opravljati skrbniške storitve, dokler novi skrbnik v celoti ne prevzame opravljanja skrbniških storitev. V primeru odpovedi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev mora obstoječi skrbnik ravnati v dobro članov kritnega sklada.

5.2. LIKVIDACIJA

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

6. SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA

Upravljavec lahko kadar koli spremeni pravila upravljanja, in sicer del, ki se nanaša na vse kritne sklade, ali le del, ki se nanaša na posamezen kritni sklad. Pred spremembo pravil upravljanja mora pridobiti mnenje odbora pokojninskega sklada, razen v primeru obveznih uskladitev z zakonodajnimi spremembami. Za veljavnost sprememb pravil upravljanja mora pridobiti soglasje Agencije za zavarovalni nadzor (v nadaljevanju AZN).

Spremembe pravil upravljanja začnejo veljati ob izteku enega meseca od prejema soglasja AZN k spremembi pravil upravljanja. Spremembe se uporabljajo za vse člane in vsa sredstva, tudi za člane, ki so se v skupino kritnih skladov vključili pred temi spremembami, in sredstva, vplačana pred temi spremembami.

Spremembe pravil upravljanja bodo javno objavljene na spletni strani www.prva.si/pokojninska-druzba v osmih dneh od prejema soglasja AZN k spremembi pravil upravljanja. V obvestilu bo naveden tudi datum začetka veljavnosti spremenjenih pravil upravljanja.

7. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA

Spodaj podpisana izjavljava, da ta pravila upravljanja vsebujejo resnične podatke in ne izpuščajo nobene informacije, ki bi jo kot izdajatelj pravil morali navesti oziroma s katero smo seznanjeni, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo člane. Pravila upravljanja tudi ne vsebujejo zavajajočih podatkov in informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine.

Ljubljana, 20. 8. 2026

Rok Jakelj,
predsednik uprave

Borko Vrečko,
član uprave

DODATEK 1: PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA KRITNIH SKLADOV

Pravila upravljanja posameznih kritnih skladov v skupini kritnih skladov, kakor so podrobneje opredeljena v tem dodatku, se vedno uporabljajo hkrati s pravili upravljanja iz skupnega dela pravil upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla.

KRITNI SKLAD PRVA in PRVA+ DINAMIČNI

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV

Starost člana se določi kot razlika med tekočim letom in mesecem ter letom in mesecem članovega rojstva. Sklad je namenjen predvsem članom, ki so v naslednjih letih mlajši od naslednjih starosti:

Leto	Starost	
	Leta	Meseci
2015 in 2016	45	0
2017 in 2018	46	0
2019 in 2020	47	0
2021 in 2022	48	0
2023 in 2024	49	0
2025 in 2026	50	0
2027 in 2028	51	0
2029 in 2030	52	0
2031 in pozneje	53	0

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj kritnega sklada je ob razpršitvi naložb med različne vrste naložb dosegati visoko donosnost sredstev, predvsem v daljšem časovnem obdobju in ob prevzemanju visoke stopnje tveganja.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva kritnega sklada bodo naložena v vse dopustne vrste naložb v skladu z veljavno zakonodajo (na dan sprejetja teh pravil so dopustne vrste naložb določene v 272. členu ZPIZ-2), pri čemer se bodo upoštevale omejitve, ki jih določa veljavna zakonodaja (na dan sprejetja teh pravil so te omejitve določene v členih od 273. do 275. ZPIZ-2), in omejitve, določene v teh pravilih upravljanja in tem dodatku.

A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- Zgornja meja izpostavljenosti kritnega sklada v lastniške vrednostne papirje je 100 %, spodnja meja pa 0 %.
- Prevladujoča (vendar ne izključna) dospelost dolžniških vrednostnih papirjev bo od 1 do 20 let. Zgornja meja izpostavljenosti v dolžniške vrednostne papirje kritnega sklada je 30 %, spodnja meja pa 0 %, brez zahtev glede najnižje in povprečne bonitetne ocene.
- Zgornja meja izpostavljenosti v instrumente denarnega trga je 20 %, spodnja meja pa 0 %.

B. Denarni depoziti
Zgornja meja izpostavljenosti kritnega sklada do denarnih depozitov je 20 %, spodnja meja pa 0 %.

C. Enote ali delnice investicijskih skladov
Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva in Prva+ Dinamični do enot ali delnic vseh investicijskih skladov bo 80 %.

Izpostavljenost kritnega sklada do investicijskih skladov, katerih poslovanje je usklajeno z Direktivo 2009/65/ES (Direktiva UCITS) lahko znaša največ 80 % sredstev kritnega sklada.

Skupna izpostavljenost kritnega sklada do vseh investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo UCITS, ne sme presegati 30 % sredstev sklada. Znotraj navedene omejitve lahko izpostavljenost do posameznih vrst skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo UCITS, znaša največ:
- 30 % sredstev kritnega sklada za specialne investicijske sklade iz zakona, ki ureja oblike alternativnih investicijskih skladov,
- 30 % sredstev kritnega sklada za alternativne investicijske sklade, ki jih upravljajo upravljavci z dovoljenjem pristojnega organa za upravljanje alternativnih investicijskih skladov na podlagi zakona ali drugega predpisa države članice EU, sprejetega zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU,
- 5 % sredstev kritnega sklada za evropske dolgoročne investicijskega sklade (ELTIF), evropske sklade za socialno podjetništvo (EUSef) in evropske sklade tveganega kapitala (EUVeca),
- 30 % sredstev kritnega sklada za odprte investicijske sklade oblikovane ali ustanovljene v tretji državi,
- 30 % sredstev kritnega sklada za zaprte investicijske sklade oblikovane ali ustanovljene v tretji državi.

Kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični bo pretežno vlagal v investicijske sklade, katerih naložbena politika bo vezana na gibanje lastniških vrednostnih papirjev, manjši del bodo zajemali investicijski skladi, vezani na gibanje dolžniških naložb, drugih likvidnih finančnih naložb in nepremičnin. Delež naložb v enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v lastniške naložbe, je lahko od 0 % do 80 %, delež naložb v enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v dolžniške naložbe, pa je lahko od 0 % do 30 %. Delež naložb v enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine, je lahko od 0 % do 30 %.

Vse ugodnosti, ki jih v zvezi s provizijo za upravljanje odobri upravljavec skladov iz predhodnega odstavka, bodo izključno v korist kritnega sklada in povečujejo vrednost premoženja kritnega sklada.

Č. Nepremičnine
Kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični bo vlagal v nepremičnine, pri čemer se pričakujejo predvsem kapitalski dobički in prihodki iz najemnine.

D. Instrumenti EIB
Naložbe kritnega sklada v instrumente EIB, skupaj z enotami evropskih dolgoročnih investicijskih skladov, evropskih skladov za socialno podjetništvo in evropskih skladov tveganega kapitala, ne smejo presegati 5 % vseh sredstev kritnega sklada.

E. Zadolžnice
Naložbe kritnega sklada v zadolžnice ne smejo presegati 10 % vseh sredstev kritnega sklada.

3.1. Omejitve nizkotveganih in visokotveganih naložb

Kritni sklad bo imel v nizkotveganih naložbah naloženih od 0 % do 30 % svojih sredstev. Nizkotvegane naložbe so denarna sredstva na skrbniškem računu, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga in vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država podpisnica Sporazuma o evropskem gospodarskem prostoru, država OECD ali mednarodna finančna organizacija oziroma za katere jamči ena izmed teh oseb, podjetniške obveznice z investicijsko bonitetno oceno in enote ali delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take finančne instrumente.

Kritni sklad bo imel v visokotveganih naložbah naloženih od 70 % do 100 % svojih sredstev z namenom doseganja višje donosnosti na daljši rok. Visokotvegane naložbe so lastniški vrednostni papirji in enote ali delnice investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, tvegani kapital ali alternativne naložbe, naložbe v nepremičnine, tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji z bonitetno oceno pod investicijskim razredom ter investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v take dolžniške vrednostne papirje.

Delež sredstev, naložen v lastniške vrednostne papirje in enote ali delnice delniških investicijskih skladov, je lahko od 0 % do 100 %.

4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Vstopni stroški znašajo do 3 % vplačanega zneska.

Izstopni stroški se obračunajo v odstotku od zneska izplačila in znašajo do 1 %.

Letna provizija za upravljanje za leto 2026 znaša 0,9 %, od leta 2027 dalje pa znaša 0,8 %, od povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva. O morebitni spremembi višine provizije za upravljanje bodo člani obveščeni z obvestilom na spletni strani www.prva.si/pokojninska-druzba.

O vsakokratni morebitni spremembi višine provizije za upravljanje upravljavec obvesti člane v okviru letnega obveščanja.

Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev se določi v vsakokratni pogodbi med upravljavcem in skrbnikom in na dan uveljavitve zadnje spremembe teh pravil znaša 0,027 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva.

5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA

Vplačila v sklad se po odštetju vstopnih stroškov preračunajo v ustrezno število enot premoženja kritnega sklada, na naslednji obračunski dan, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja kritnega sklada na ta obračunski dan.

Začetna vrednost enote premoženja je enaka 12,00 EUR.

KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV

Starost člana se določi kot razlika med tekočim letom in mesecem in letom in mesecem rojstva. Sklad je namenjen predvsem članom, ki bodo v naslednjih letih stari toliko, kot je navedeno v preglednici, ali starejši od navedenega.

Leto	Starost	
	Leta	Meseci
2015 in 2016	45	0
2017 in 2018	46	0
2019 in 2020	47	0
2021 in 2022	48	0
2023 in 2024	49	0
2025 in 2026	50	0
2027 in 2028	51	0
2029 in 2030	52	0
2031 in pozneje	53	0

Poleg tega so v naslednjih letih mlajši od naslednjih starosti:

Leto	Starost	
	Leta	Meseci
2015 in 2016	57	0
2017 in 2018	58	0
2019 in 2020	59	0
2021 in 2022	60	0
2023 in 2024	61	0
2025 in 2026	62	0
2027 in 2028	63	0
2029 in 2030	64	0
2031 in 2032	65	0
2033 in 2034	66	0
2035 in pozneje	67	0

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj kritnega sklada je ob razpršitvi naložb med različne vrste naložb dosegati zmerno donosnost sredstev, predvsem v daljšem časovnem obdobju in ob prevzemanju srednje stopnje tveganja.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva kritnega sklada bodo naložena v vse dopustne vrste naložb v skladu z veljavno zakonodajo (na dan sprejetja teh pravil so dopustne vrste naložb določene v 272. členu ZPIZ-2), pri čemer se bodo upoštevale omejitve, ki jih določa veljavna zakonodaja (na dan sprejetja teh pravil so te omejitve določene v členih od 273. do 275. ZPIZ-2), in omejitve, določene v teh pravilih upravljanja in tem dodatku.

A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- Zgornja meja izpostavljenosti kritnega sklada v lastniške vrednostne papirje je 80 %, spodnja meja pa 0 %.
- Prevladujoča (vendar ne izključna) dospelost dolžniških vrednostnih papirjev bo od enega do dvajset let. Zgornja meja izpostavljenosti v dolžniške vrednostne papirje kritnega sklada je 60 %, spodnja meja pa 0 %. Povprečna ponderirana bonitetna ocena kritnega sklada bo vsaj BBB-, pri čemer imajo lahko posamične naložbe tudi nižjo bonitetno oceno.
- Zgornja meja izpostavljenosti v instrumente denarnega trga je 40 %, spodnja meja pa 0 %.

B. Denarni depoziti
Zgornja meja izpostavljenosti kritnega sklada do denarnih depozitov je 30 %, spodnja meja pa 0 %.

C. Enote ali delnice investicijskih skladov
Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoteženi do enot ali delnic vseh investicijskih skladov bo 80 %.

Izpostavljenost kritnega sklada do investicijskih skladov, katerih poslovanje je usklajeno z Direktivo 2009/65/ES (Direktiva UCITS), lahko znaša največ 80 % sredstev kritnega sklada.

Skupna izpostavljenost kritnega sklada do vseh investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo UCITS, ne sme presegati 30 % sredstev sklada. Znotraj navedene omejitve lahko izpostavljenost do posameznih vrst skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo UCITS, znaša največ:
- 30 % sredstev kritnega sklada za specialne investicijske sklade iz zakona, ki ureja oblike alternativnih investicijskih skladov,
- 30 % sredstev kritnega sklada za alternativne investicijske sklade, ki jih upravljajo upravljavci z dovoljenjem pristojnega organa za upravljanje alternativnih investicijskih skladov na podlagi zakona ali drugega predpisa države članice EU, sprejetega zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU,
- 5 % sredstev kritnega sklada za evropske dolgoročne investicijskega sklade (ELTIF), evropske sklade za socialno podjetništvo (EUSef) in evropske sklade tveganega kapitala (EUVeca),
- 30 % sredstev kritnega sklada za odprte investicijske sklade oblikovane ali ustanovljene v tretji državi,
- 30 % sredstev kritnega sklada za zaprte investicijske sklade oblikovane ali ustanovljene v tretji državi.

Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi bo pretežno vlagal v investicijske sklade, katerih naložbena politika je vezana na gibanje tako lastniških kot dolžniških in denarnih vrednostnih papirjev, drugih likvidnih finančnih naložb in nepremičnin. Delež naložb v enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v lastniške naložbe, je lahko od 0 % do 80 %, delež naložb v enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v dolžniške naložbe, pa je lahko od 0 % do 60 %. Delež naložb v enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine, je lahko od 0 % do 40 %.

Vse ugodnosti, ki jih v zvezi s provizijo za upravljanje odobri upravljavec skladov iz predhodnega odstavka, bodo izključno v korist kritnega sklada in povečujejo vrednost premoženja kritnega sklada.

Č. Nepremičnine
Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoteženi bo vlagal v nepremičnine, pri čemer se pričakujejo tako kapitalski dobički kot prihodki iz najemnine.

D. Instrumenti EIB
Naložbe kritnega sklada v instrumente EIB, skupaj z enotami evropskih dolgoročnih investicijskih skladov, evropskih skladov za socialno podjetništvo in evropskih skladov tveganega kapitala, ne smejo presegati 5 % vseh sredstev kritnega sklada.

E. Zadolžnica
Naložbe kritnega sklada v zadolžnice ne smejo presegati 10 % vseh sredstev kritnega sklada.

3.1 Omejitve nizkotveganih in visokotveganih naložb

Kritni sklad bo imel v nizkotveganih naložbah naloženih od 20 % do 60 % svojih sredstev. Nizkotvegane naložbe so denarna sredstva na skrbniškem računu, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga in vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država podpisnica Sporazuma o evropskem gospodarskem prostoru, država OECD ali mednarodna finančna organizacija oziroma za katere jamči ena izmed teh oseb, podjetniške obveznice z investicijsko bonitetno oceno in enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take finančne instrumente.

Kritni sklad bo imel v visokotveganih naložbah naloženih od 40 % do 80 % svojih sredstev z namenom doseganja višje donosnosti na daljši rok. Visokotvegane naložbe so lastniški vrednostni papirji in enote oziroma delnice investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, tvegani kapital ali alternativne naložbe, naložbe v nepremičnine, tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji z bonitetno oceno pod investicijskim razredom in investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v take dolžniške vrednostne papirje.

Delež sredstev, naložen v lastniške vrednostne papirje in enote ali delnice delniških investicijskih skladov, je lahko od 0 % do 80 %.

4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Vstopni stroški znašajo do 3 % vplačanega zneska.

Izstopni stroški se obračunajo v odstotku od zneska izplačila in znašajo do 1 %.

Letna provizija za upravljanje za leto 2026 znaša 0,9 %, od leta 2027 dalje pa znaša 0,8 %, od povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva. O morebitni spremembi višine provizije za upravljanje bodo člani obveščeni z obvestilom na spletni strani www.prva.si/pokojninska-druzba.

O vsakokratni morebitni spremembi višine provizije za upravljanje upravljavec obvesti člane v okviru letnega obveščanja.

Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev se določi v vsakokratni pogodbi med upravljavcem in skrbnikom in na dan uveljavitve zadnje spremembe teh pravil znaša 0,027 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva.

5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA

Vplačila v sklad se po odštetju vstopnih stroškov preračunajo v ustrezno število enot premoženja kritnega sklada, na naslednji obračunski dan, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja kritnega sklada na ta obračunski dan.

Začetna vrednost enote premoženja je enaka 15,00 EUR.

KRITNI SKLAD PRVA ZAJAMČENI

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV

Starost člana se določi kot razlika med tekočim letom in mesecem in letom in mesecem rojstva. Sklad je namenjen predvsem članom, ki bodo v naslednjih letih stari toliko, kot je navedeno v preglednici, ali starejši od navedenega.

Leto	Starost	
	Leta	Meseci
2015 in 2016	57	0
2017 in 2018	58	0
2019 in 2020	59	0
2021 in 2022	60	0
2023 in 2024	61	0
2025 in 2026	62	0
2027 in 2028	63	0
2029 in 2030	64	0
2031 in 2032	65	0
2033 in 2034	66	0
2035 in pozneje	67	0

2. NALOŽBENI CILJ

Osnovna naložbena cilja kritnega sklada sta ustvarjanje zadostnih denarnih tokov za izplačila vseh obveznosti iz naslova vplačanih sredstev članov in preseganje zakonsko določene minimalne zajamčene donosnosti ob sprejemanju nizke ravni tveganja.

Sredstva kritnega sklada so upravljana s ciljem doseganja najmanj zajamčene donosnosti na čisto vplačilo.

2.1. Zajamčen donos

Upravljavec zagotavlja zajamčeno donosnost v višini 60 % povprečne donosnosti, ki se izračuna po metodologiji, ki jo je predpisalo Ministrstvo za finance.

Zajamčena vrednost posameznikovega premoženja je vsota vplačanih čistih premij in pripisanih dobičkov, povečanih za zajamčeni donos. Zajamčena vrednost premoženja kritnega sklada je vsota zajamčenih vrednosti posameznikovega premoženja z upoštevanjem vseh posameznikov. Upravljavec bo izračunaval zajamčeno vrednost premoženja kritnega sklada mesečno, in sicer na obračunski dan.

2.2. Pripis dobička

Rezervacija kritnega sklada je razlika med čisto in zajamčeno vrednostjo premoženja kritnega sklada na obračunski dan, ob upoštevanju vplačil in izplačil v obračunskem obdobju ter stroškov, ki so bili tekoče obračunani.

Pripis dobička se izvede v skladu z zavarovalno-tehničnimi podlagami, kadar razlika med vrednostjo premoženja kritnega sklada, izmerjenega po konservativni metodi (to pomeni, da se za vrednotenje naložb kritnega sklada upošteva najnižja izmed nabavne, knjigovodske in tržne vrednosti), in zajamčeno vrednostjo premoženja kritnega sklada presega 10 % čiste vrednosti premoženja kritnega sklada.

Pripis dobička na osebni račun člana se izvede najpozneje v dveh mesecih po koncu poslovnega leta, po stanju na zadnji obračunski dan poslovnega leta.

V primeru nedoseganja zajamčenega donosa se primanjkljaj pokrije iz že oblikovanih rezervacij kritnega sklada za posameznega člana, s čimer se te rezervacije pri posamezniku zmanjšajo. Če te ne zadostujejo, se primanjkljaj pokrije po načelu vzajemnosti iz rezervacij kritnega sklada drugih članov, in to proporcionalno glede na višino rezervacij kritnega sklada članov.

Upravljavec v primeru prenehanja dodatnega pokojninskega zavarovanja ali izstopa člana izplača zajamčeno vrednost premoženja skupaj z rezervacijo kritnega sklada.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva kritnega sklada bodo naložena v vse dopustne vrste naložb v skladu z veljavno zakonodajo (na dan sprejetja teh pravil so dopustne vrste naložb navedene v 272. členu ZPIZ-2), pri čemer se bodo upoštevale omejitve, ki jih določa veljavna zakonodaja (na dan sprejetja teh pravil so te omejitve v 273. do 275. členu ZPIZ-2), in omejitve, navedene v teh pravilih upravljanja in tem dodatku.

A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- Zgornja meja izpostavljenosti kritnega sklada v lastniške vrednostne papirje je 25 %, spodnja meja pa 0 %.
- Prevladujoča (vendar ne izključna) dospelost dolžniških vrednostnih papirjev bo od enega do deset let. Zgornja meja izpostavljenosti v dolžniške vrednostne papirje kritnega sklada je 100 %, spodnja meja pa 0 %. Povprečna ponderirana bonitetna ocena bo vsaj BBB-, pri čemer imajo lahko posamične naložbe tudi nižjo bonitetno oceno.
- Zgornja meja izpostavljenosti v instrumente denarnega trga je 60 %, spodnja meja pa 0 %.

B. Denarni depoziti
Zgornja meja izpostavljenosti kritnega sklada do denarnih depozitov je 30 %, spodnja meja pa 0 %.

C. Enote ali delnice investicijskih skladov
Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva Zajamčeni do enot ali delnic vseh investicijskih skladov bo 80 %.

Izpostavljenost kritnega sklada do investicijskih skladov, katerih poslovanje je usklajeno z Direktivo 2009/65/ES (Direktiva UCITS), lahko znaša največ 80 % sredstev kritnega sklada.

Skupna izpostavljenost kritnega sklada do vseh investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo UCITS, ne sme presegati 30 % sredstev sklada. Znotraj navedene omejitve lahko izpostavljenost do posameznih vrst skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo UCITS, znaša največ:
- 30 % sredstev kritnega sklada za specialne investicijske sklade iz zakona, ki ureja oblike alternativnih investicijskih skladov,
- 30 % sredstev kritnega sklada za alternativne investicijske sklade, ki jih upravljajo upravljavci z dovoljenjem pristojnega organa za upravljanje alternativnih investicijskih skladov na podlagi zakona ali drugega predpisa države članice EU, sprejetega zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU,
- 5 % sredstev kritnega sklada za evropske dolgoročne investicijskega sklade (ELTIF), evropske sklade za socialno podjetništvo (EUSef) in evropske sklade tveganega kapitala (EUVeca),
- 30 % sredstev kritnega sklada za odprte investicijske sklade oblikovane ali ustanovljene v tretji državi,
- 30 % sredstev kritnega sklada za zaprte investicijske sklade oblikovane ali ustanovljene v tretji državi.

Kritni sklad Prva Zajamčeni bo pretežno vlagal v investicijske sklade, katerih naložbena politika bo vezana na gibanje dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga, v manjšem delu pa v investicijske sklade, katerih naložbena politika bo vezana na gibanje lastniških vrednostnih papirjev, drugih likvidnih finančnih naložb in nepremičnin. Delež naložb v enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v lastniške naložbe, je lahko od 0 % do 25 %, delež naložb v enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v dolžniške naložbe, pa je lahko od 0 % do 80 %. Delež naložb v enote ali delnice investicijskih skladov, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine, je lahko od 0 % do 40 %.

Vse ugodnosti, ki jih v zvezi s provizijo za upravljanje odobri upravljavec skladov iz predhodnega odstavka, bodo izključno v korist kritnega sklada in povečujejo vrednost premoženja kritnega sklada.

Č. Nepremičnine
Kritni sklad Prva Zajamčeni bo vlagal v nepremičnine, pri čemer se pričakujejo predvsem prihodki iz najemnin.

D. Instrumenti EIB
Naložbe kritnega sklada v instrumente EIB, skupaj z enotami evropskih dolgoročnih investicijskih skladov, evropskih skladov za socialno podjetništvo in evropskih skladov tveganega kapitala, ne smejo presegati 5 % vseh sredstev kritnega sklada.

E. Zadolžnice
Naložbe kritnega sklada v zadolžnice ne smejo presegati 10 % vseh sredstev kritnega sklada.

3.1. Omejitve nizkotveganih in visokotveganih naložb

Kritni sklad bo imel v nizkotveganih naložbah naloženih od 40 % do 100 % svojih sredstev. Nizkotvegane naložbe so denarna sredstva na skrbniškem računu, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga in vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država podpisnica Sporazuma o evropskem gospodarskem prostoru, država OECD ali mednarodna finančna organizacija oziroma za katere jamči ena izmed teh oseb, podjetniške obveznice z investicijsko bonitetno oceno in enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take finančne instrumente.

Kritni sklad bo imel v visokotveganih naložbah naloženih od 0 % do 60 % svojih sredstev z namenom doseganja višje donosnosti na daljši rok. Visokotvegane naložbe so lastniški vrednostni papirji in enote oziroma delnice investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, tvegani kapital ali alternativne naložbe, naložbe v nepremičnine, tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji z bonitetno oceno pod investicijskim razredom ter investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v take dolžniške vrednostne papirje.

Delež sredstev, naložen v lastniške vrednostne papirje in enote ali delnice delniških investicijskih skladov, je lahko od 0 % do 25 %.

4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Vstopni stroški znašajo do 3 % vplačanega zneska. V primeru kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja se lahko upravljavec in delodajalec v pogodbi o financiranju pokojninskega načrta dogovorita o drugačni višini vstopnih stroškov.

Izstopni stroški se obračunajo v odstotku od zneska izplačila in znašajo do 1 %.

Letna provizija za upravljanje za leto 2026 znaša 0,9 %, od leta 2027 dalje pa znaša 0,8 %, od povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva. O morebitni spremembi višine provizije za upravljanje bodo člani obveščeni z obvestilom na spletni strani www.prva.si/pokojninska-druzba.

O vsakokratni morebitni spremembi višine provizije za upravljanje upravljavec obvesti člane v okviru letnega obveščanja.

Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev se določi v vsakokratni pogodbi med upravljavcem in skrbnikom in na dan uveljavitve zadnje spremembe teh pravil znaša 0,027 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev tistih članov kritnega sklada, ki so vključeni v pokojninski načrt, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla Prva.

5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA

Vplačila v sklad se po odštetju vstopnih stroškov na naslednji obračunski dan pripišejo na osebni račun člana.

Odkupna vrednost je enaka višini sredstev, ki so vpisana na osebnem računu člana na obračunski dan, povečana za rezervacijo kritnega sklada in zmanjšana za izstopne stroške, do plačila katerih je upravičen upravljavec kritnega sklada.

Upravljavec mora izplačati vsaj zajamčeno vrednost sredstev skupaj z rezervacijo kritnega sklada, kar je navedeno tudi v zadnjem odstavku poglavja 2.2 Pripis dobička.

PRVA

PRVA Pokojninska družba, d.d.

PRVA Pokojninska družba, d.d.
Fajfarjeva ulica 33
1000 Ljubljana

Z veseljem smo tu za vas – kontaktirajte nas:

080 88 08
info@prva.si
www.prva.si/pokojninska-druzba

Izdala: PRVA Pokojninska družba, d.d.
AVGUST 2026