

PRAVILA UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA

PRVA

Datum izdaje soglasja Agencije za zavarovalni nadzor k pravilom upravljanja: 20. 11. 2015

Zadnja sprememba pravil začne veljati 10. 12. 2017.

Določbe Pravil upravljanja skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA glede strukture naložb za kritni sklad Prva ZAJAMČENI začnejo skladno s petim odstavkom 416. člena ZPIZ-2 veljati 31. 12. 2018.

Prva osebna zavarovalnica, d. d.
Fajfarjeva ulica 33, 1000 Ljubljana
Tel.: 01 234 58 00
www.prva.si

 **PRVA**
Najbolj osebna zavarovalnica

KAZALO

OSNOVNI PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA	4	5. DRUGE DOLOČBE O SKUPINI KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA IN	
POMEN IZRAZOV	5	KRITNIH SKLADIH	9
1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA	6	5.1. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA	9
1.1. NALOŽBENA POLITIKA ŽIVLJENJSKEGA CIKLA ČLANA	6	5.2. LIKVIDACIJA	9
A. Prenosljivi vrednostni papirji	6	6. SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH	
B. Denarni depoziti	6	SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA	9
C. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	6	7. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE	
Č. Nepremičnine	6	KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA	10
D. Tvegani kapital	6	DODATEK 1: PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA KRITNIH SKLADOV	11
E. Zadolžnica	6	KRITNI SKLAD PRVA in PRVA+ DINAMIČNI	11
1.2. PRAVILA GLEDE IZPOSTAVLJENOSTI DO POSAMEZNE		1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV	11
OZIROMA DOLOČENIH OSEB	7	2. NALOŽBENI CILJ	11
1.3. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	7	3. NALOŽBENA POLITIKA	11
1.4. ZADOLŽEVANJE	7	A. Prenosljivi vrednostni papirji	11
1.5. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV	7	B. Denarni depoziti	11
A. Posojanje vrednostnih papirjev	7	C. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	11
B. Posli začasne prodaje/začasnega nakupa (repo posli)	7	Č. Nepremičnine	11
C. Kritna posojila	7	D. Tvegani kapital	11
Č. Izvedeni finančni instrumenti	7	E. Zadolžnice	11
D. Dogovori o finančnih zavarovanjih	7	3.1. Omejitve nizkotveganih in visokotveganih naložb	11
E. Prejete garancije	7	4. STROŠKI IN PROVIZIJE	11
F. Drugo	7	5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA	11
2. STROŠKI	7	KRITNI SKLAD PRVA IN PRVA+ URAVNOTEŽENI	11
2.1. NEPOSREDNI STROŠKI ČLANOV	7	1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV	11
2.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KRITNIH SKLADOV	8	2. NALOŽBENI CILJ	12
A. Provizija za upravljanje	8	3. NALOŽBENA POLITIKA	12
B. Provizija za opravljanje skrbniških storitev	8	A. Prenosljivi vrednostni papirji	12
C. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje		B. Denarni depoziti	12
kritnih skladov na podlagi opravljanja storitev upravljanja		C. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	12
kritnih skladov	8	Č. Nepremičnine	12
Č. Vrste drugih stroškov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev		D. Tvegani kapital	12
za kritne sklade, ki bodo bremenile premoženje kritnih skladov	8	E. Zadolžnica	12
D. Delitev stroškov	8	4. STROŠKI IN PROVIZIJE	12
3. OBVEŠČANJE	8	5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA	12
3.1. REDNO OBVEŠČANJE O STANJU NA OSEBNEM RAČUNU ČLANA	8	KRITNI SKLAD PRVA ZAJAMČENI	12
3.2. REDNO OBVEŠČANJE O POSLOVANJU SKUPINE KRITNIH		1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV	12
SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA	8	2. NALOŽBENI CILJ	12
3.2.1. LETNO POROČILO IN POVZETEK LETNEGA POROČILA	8	2.1. Zajamčen donos	12
3.2.2. SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA IN		2.2. Pripis dobička	12
SPREMEMBA POKOJNINSKEGA NAČRTA	8	3. NALOŽBENA POLITIKA	13
3.3. OBVEŠČANJE ČLANOV NA ZAHTEVO	8	A. Prenosljivi vrednostni papirji	13
4. VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE, VPLAČILA V SKUPINO		B. Denarni depoziti	13
KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA IN IZPLAČILA		C. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	13
ODKUPNE VREDNOSTI PREMOŽENJA	8	Č. Nepremičnine	13
4.1. VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE	8	D. Zadolžnice	13
A. Individualno zavarovanje	8	3.1. Omejitve nizkotveganih in visokotveganih naložb	13
B. Kolektivno zavarovanje	8	4. STROŠKI IN PROVIZIJE	13
4.2. VPLAČILA	9	5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA	13
4.3. IZPLAČILA	9		
4.4. PRENOS SREDSTEV ČLANA MED KRITNIMI SKLADI ZNOTRAJ			
SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA	9		
4.5. PRENOS SREDSTEV ČLANA V POKOJNINSKI SKLAD, KI GA DRUG			
UPRAVLJAVEC	9		

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 13. 5. 2014 odobrilo Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti,

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 nastl.).

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

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

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

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 investicijskih skladov 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 osebna zavarovalnica, d. d., Ljubljana (v nadaljevanju: družba).

Upravljevec skupine kritnih skladov življenjskega cikla, oblikovanih na podlagi teh pravil upravljanja in pokojninskega načrta PN Prva, je Prva osebna zavarovalnica, d. d., Ljubljana, ki upravlja kritne sklade v skupini kritnih skladov življenjskega cikla Prva. Upravljevec 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 zavarovalnice iz dodatnega zavarovanja.

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla je skupina treh kritnih skladov, v katerih družba 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 družba, 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 družba.

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. Skrbnik je lahko tudi druga oseba, ki ji zakon dovoljuje opravljanje skrbniških storitev.

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

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

Upravljalcev 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 skladovalci s temi pravili izbere član.

Upravljalcev v enkratnem znesku prenese odkupno vrednost premoženja na osebni račun 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. Upravljalcev 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.

Naložbeno politiko 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

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. Med prenosljive vrednostne papirje, v katere bodo naložena sredstva kritnih skladov, spadajo tudi enote (delnice ali enote premoženja) zaprtih investicijskih skladov,
- 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 bo izpolnjen pogoj, da je v prospektu, na podlagi katerega se bo opravljala njihova prva prodaja, določeno, da bo izdajatelj najpozneje v enem letu od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v trgovanje na borzo oziroma drugi organizirani trg,
- instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, če so ti instrumenti ustrezno likvidni,
- 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.

Borze in drugi organizirani trgi v državah članicah ali tretjih državah iz prve do vključno četrte alineje, so opredeljeni v splošnem aktu, ki ureja naložbe pokojninskega sklada.

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 odprtih investicijskih skladov

1. Kritni skladi lahko nalagajo sredstva v enote ali delnice naslednjih odprtih investicijskih skladov:
 - v kolektivni naložbeni podjem za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje, katerega poslovanje je usklajeno z Direktivo 2009/65/ES
 - v odprt alternativni investicijski sklad oblikovan ali ustanovljen v državi članici, katerega upravljalcev ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanje alternativnih investicijskih skladov v skladu z zakonom, ki ureja upravljalce alternativnih investicijskih skladov ali drugim predpisom države članice, sprejetim zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU
 - v odprt specialni investicijski sklad ustanovljen na podlagi zakona, ki ureja upravljalce alternativnih investicijskih skladov, ali
 - v odprt investicijski sklad oblikovan ali ustanovljen v tretji državi, ki izpolnjuje naslednje pogoje:
 - družba za upravljanje odprtega investicijskega sklada ali investicijski sklad, ki se upravlja sam, ima ustrezno dovoljenje pristojnega organa,
 - upravljanje in poslovanje odprtega investicijskega sklada je 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 odprtega 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 ciljnega sklada je predmet rednega poročanja in polletnih in letnih poročil, 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.

Kritni skladi bodo vlagali tako v aktivno kot pasivno upravljane ciljne sklade. Pasivno upravljani ciljni skladi so tisti, ki temeljijo na natančnem posmenanju sestave borznih indeksov ali indeksov dolžniških vrednostnih papirjev. Skupna izpostavljenost do enot ali delnic aktivno ali pasivno upravljanih odprtih investicijskih skladov je lahko od 0 % do 70 %.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic odprtih investicijskih skladov, ki so aktivno upravljani, je lahko najmanj 0 % in največ 50 % sredstev kritnega sklada. Najvišji odstotek provizije za upravljanje ciljnega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva kritnih skladov, ne bo presegel 2,5 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev ciljnega sklada. Pri določitvi provizije za upravljanje posameznega ciljnega 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 odprtih investicijskih skladov, ki so pasivno upravljani, je lahko najmanj 0 % in največ 70 % sredstev kritnega sklada. Najvišji odstotek provizije za upravljanje pasivno upravljanega ciljnega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva kritnih skladov, ne bo presegel 0,75 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev ciljnega sklada. Pri določitvi provizije za upravljanje posameznega ciljnega sklada se upošteva provizija za upravljanje, ki velja za posamezen kritni sklad in upošteva brezpogojne pogodbene popuste ali vračila provizij v korist kritnega sklada. Glavni kriterij pri izboru ciljnih skladov bo njihova naložbeno politika, pretekli in pričakovani donosi ter tveganje. Z investiranjem dela svojih sredstev v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov bodo kritni skladi dodatno razpršili svoje naložbe ali znižali transakcijske stroške in tako dosegli boljšo donosnost.

2. Kritni skladi imajo lahko v skladu z zakonom tudi do 50 % vrednosti sredstev posameznega kritnega sklada naložena 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 25 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.

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

Skupna izpostavljenost do vseh ciljnih skladov, odprtih in zaprtih, iz točk A in C je lahko od 0 % do 70 %.

Omejitev glede izpostavljenosti sredstev sklada do enot ali delnic investicijskih skladov velja od dne, ko sklad prvič doseže en milijon evrov sredstev v upravljanju, do tedaj za tovrstne naložbe velja omejitev 100 % sredstev sklada, če naložbe kritnega sklada predstavljajo investicijski skladi, katerih poslovanje je usklajeno z direktivo UCITS.

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. Steje se, da je posamezna nepremičnina v izključni lasti pokojninskega sklada tudi v primeru etažne lastnine.

D. Tvegani kapital

1. Sredstva kritnih skladov bodo naložena v tvegani kapital po zakonu, ki ureja status in naložbe družb tveganega kapitala.
2. Sredstva kritnih skladov bodo naložena v družbe tveganega kapitala, ki imajo sedež in poslovodstvo v Republiki Sloveniji.
3. Pri izbiri naložb v tvegani kapital 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 predstavlja 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 sprejema teh pravil so te omejitve določene v 273., 274 in 275. členu ZPIZ-2.

Družba bo upoštevala 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 presegle 35 % sredstev sklada.

Pri izračunu izpostavljenosti kritnega sklada bo družba za posamezno osebo štela tudi dve ali več oseb, ki so med seboj povezane tako, da za kritni sklad predstavlja eno samo 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 za kritni sklad predstavljajo eno samo 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 družba 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

Družba bo za račun kritnih skladov za namene varovanja pred tveganji uporabljala posebne tehnike in orodja, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, oziroma jih bo uporabljala 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 predstavljati najmanj 1,25-kratnik višine izpostavljenosti do nasprotne stranke iz tega posla. Družba bo pri vrednotenju sredstev, prejetih v zavarovanje, za potrebe izračunavanja pokritja iz prejšnjega stavka izvajala 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. Družba za račun kritnih skladov depozitov prejetih v zavarovanje ne bo reinvestirala. Vrednost takšnega zavarovanja je enaka 100% vrednosti izpostavljenosti iz naslova uporabe tehnik upravljanja sredstev.
- Posamezen kritni sklad iz naslova prejetih zavarovanj ne bo izpostavljen za 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 upravljalca 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 posil)

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 posojiljemalec 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 nihanjmi. 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. Družba bo pri upravljanju premoženja kritnih skladov uporabljala 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 pogoji, 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 družba 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. Družba 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 izplačilo odkupne vrednosti.

Družba ob vsakokratni vplačani premiji zaračuna vsakemu članu vstopne stroške, ki pripadajo družbi.

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.

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

Kadar član vstopi v kritne sklade, ki jih upravlja družba, 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 družba, v kritne sklade, ki jih upravljajo drugi upravljavci, se ne obračunajo izstopni stroški, ampak je družba upravičena 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 pravna 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 dvajsetine 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

Družba je upravičena 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 kritnega sklada ugodnejše, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa, stroškov plačilnega prometa, razen če je do njihove povrnitve upravičen skrbnik,
2. stroškov revidiranja letnega poročila kritnega sklada in skupine kritnih skladov in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila,
3. stroškov obveščanja članov po ZPIZ-2 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje članov,
4. stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti kritnega sklada, za račun kritnega sklada,
5. stroškov v zvezi s tožbo na povrnitev škode zoper skrbnika in v zvezi s sodnimi postopki in postopki pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje kritnega sklada,
6. davkov in drugih obveznih dajatev, povezanih s premoženjem kritnega sklada in s prometom s tem premoženjem,
7. stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s tem zakonom družba za upravljanje najema za račun kritnega sklada,
8. 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, plačila 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 z razpolaganjem z njegovim premoženjem,
2. stroškov vodenja računa in hrambe finančnih instrumentov pri klirinško depotni družbi in tuji skrbniški banki, 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 družba 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 ta 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

Družba bo članom najpozneje do 31. januarja tekočega leta vsako leto po stanju na dan 31. decembra prejšnjega leta izdala potrdilo o stanju na osebni račun člana in podatke o vseh vplačilih v kritne sklade v preteklem letu. Družba bo potrdilo poslala v pisni obliki na naslov člana. Če član družbi ni sporočil sprememb podatkov glede naslova za obveščanje, zadošča da družba obvestilo, ki ga mora sporočiti članu, pošlje na naslov njegovega zadnjega znanega bivališča.

Družba bo delodajalcu, ki financira pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja, do 31. januarja tekočega leta po stanju na dan 31. decembra prejšnjega leta predložila potrdilo o obračunu vseh vplačil v tem letu, ki jih je financiral delodajalec. Družba bo potrdilo poslala v pisni obliki na sedež delodajalca.

Šteje se, da je obveznost iz predhodnih odstavkov tega člena izpolnjena, če družba omogoči elektronski sistem obveščanja v obliki elektronskega predala ali na način, da omogoči dostop do osebnega portala.

3.2. REDNO OBVEŠČANJE O POSLOVANJU SKUPINE KRITNIH SKLADOV ŽIVLJENJSKEGA CIKLA

3.2.1. LETNO POROČILO IN POVZETEK LETNEGA POROČILA

Družba bo najpozneje do 15. junija tekočega leta na svoji spletni strani www.prva.si objavila povzetek revidiranega letnega poročila skupine kritnih skladov za preteklo poslovno leto. Družba bo člana o možnosti dostopa do povzetka revidiranega letnega poročila skupine kritnih skladov obvestila sočasno z obvestilom iz prvega odstavka poglavja 3.1.

Družba bo delodajalcu, ki financira pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja, do 15. junija tekočega leta poslala obvestilo o tem, da je revidirano letno poročilo skupine kritnih skladov za preteklo poslovno leto dostopno na spletni strani družbe www.prva.si. E-obvestilo delodajalcu, poslano po elektronski pošti na elektronski naslov delodajalca, je enakovredno natisnjemu obvestilu.

3.2.2. SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA IN SPREMEMBA POKOJNINSKEGA NAČRTA

Družba bo najpozneje do 15. junija tekočega leta na svoji spletni strani www.prva.si objavila spremembe pravil upravljanja in spremembe pokojninskega načrta v obdobju preteklega leta ter razloge za te spremembe. Družba bo člana o možnosti dostopa do sprememb obvestila sočasno z obvestilom iz prvega odstavka poglavja 3.1.

Družba bo delodajalcu, ki financira pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja, do 15. junija tekočega leta poslala obvestilo o tem, da je revidirano letno poročilo skupine kritnih skladov za preteklo leto ter razlogi za te spremembe dostopni na spletni strani družbe www.prva.si. E-obvestilo delodajalcu, poslano po elektronski pošti na elektronski naslov delodajalca, je enakovredno natisnjemu obvestilu.

3.3. OBVEŠČANJE ČLANOV NA ZAHTEVO

Družba je dolžna 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.

Družba 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 oz. dokumente z informacijami o možnostih izbire med kritnimi skladi z različnimi naložbenimi politikami, izpostavljenosti tveganju, celotnih stroškov poslovanja kritnih skladov in strukturi naložb posameznega kritnega sklada.

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

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 oziroma individualno zavarovanje so natančneje opredeljeni v pokojninskem načrtu, ki se izvaja v okviru skupine kritnih skladov življenjskega cikla PRVA.

A. Kolektivno zavarovanje

1. Zaposleni se vključijo v kolektivno zavarovanje po pokojninskem načrtu kolektivnega zavarovanja v skladu 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 posebni denarni račun skupine kritnih skladov življenjskega cikla.
3. Družba bo 15 dni pred prvim vplačilom premije zaposlenemu izdala obvestilo o vključitvi oziroma polico dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju: polica), ki bo vsebovala tudi obvestilo o možnostih izbire med posameznimi kritnimi skladi v skupini kritnih skladov življenjskega cikla, v katerega želi nalagati sredstva in tekoča vplačila. Če zaposleni v 10 dneh od dneva, ko mu je družba posredovala polico, z izpolnitvijo posebne izjave o izbiri naložbene politike, ki je sestavni del police, ne obvesti družbe o izbiri posameznega kritnega sklada, se šteje, da je izbral tisti kritni sklad iz skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki izvaja naložbeno politiko, ustrežno njegovi starostni skupini.
4. Če podjetje plača premijo in je zamudilo rok iz prvega odstavka 9. člena Pokojninskega načrta Prva ter je potekel 15-dnevni rok za vrnitev izjave še pred izvedbo konverzije, se lahko premija razporedi na osebni račun člana že s to konverzijo.

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.

Izvajalec izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla člana tako, da vplačila v dobro člana, prispela na poseben denarni račun skupine kritnih skladov življenjskega

cikla, razporeja na posebni 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 poseben denarni račun skupine kritnih skladov življenjskega cikla v obračunskem obdobju, se šteje kot vplačilo tega obračunskega obdobja, če ima družba 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 dneva. Obračunski dan je zadnji delovni dan v mesecu.

Čista premija predstavlja 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 osebem računu člana.

Če član vplačuje v Kritni sklad Prva ZAJAMČENI, se vplačana čista premija na osebem 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 osebem računu.

Odkupna vrednost premoženja, vpisanega na osebem 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 osebem računu člana, vključenega v Kritni sklad Prva ZAJAMČENI, je enaka višini sredstev, ki so vpisana na osebem 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 osebem 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.

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

Zahteva iz prejšnjega odstavka se vložijo na posebnem obrazcu družbe.

Družba bo pri izplačilu iz prejšnjega odstavka plačala tudi morebitne davčne obveznosti in bo po izplačilu zaprla zavarovančev osebni račun pri družbi.

Družba lahko zahteva tudi morebitna druga dokazila o izpolnjevanju pogojev za izplačilo odkupne vrednosti premoženja.

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

Družba bo sredstva člana prenesla 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. Družba 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, primerjala 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 (zgodbine 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 družbe. Družba 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. Družba prerazporedi sredstva najpozneje v 30 dneh po prvem naslednjem obračunskem dnevu, ko je bila podana popolna zahteva člana za drugačno razporeditev sredstev.

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

Član bo o prenosu sredstev, izvedenih v posameznem letu, skladno s tem poglavjem obveščen z obvestilom iz poglavja 3.1. teh pravil.

4.5. 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 pokojninskega načrta, ki ju je odobrila minister, pristojen za delo. Prenos sredstev med pokojninskimi 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 družbi predloži pisno zahtevo za prenos sredstev, ki mora med drugim vsebovati podatke o izvajalcu pokojninskega načrta, h kateremu član prestopa.

Družba je pri prenosu sredstev v drug pokojninski sklad upravičena 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 poravnava 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.

Družba 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

Družba 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.

Družba lahko zamenja skrbnika premoženja kritnega sklada zlasti, če:

1. skrbnik zaradi tehničnih razlogov, izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev, začete 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

Družba 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 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 izjavlja, 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, 11. 9. 2017



Damir Verdev,
izvršni direktor



Janez Kranjc,
izvršni direktor

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.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic zaprtih ali odprtih investicijskih skladov skupaj lahko predstavlja največ do 70 % sredstev kritnega sklada.

A. Prenosljivi vrednostni papirji

- Zgornja meja izpostavljenosti kritnega sklada v lastniške vrednostne papirje je 90 %, spodnja meja pa 0 %.
- Prevladujoča (vendar ne izključna) dospelost dolžniških vrednostnih papirjev bo od 3 do 12 let. Zgornja meja izpostavljenosti v dolžniške vrednostne papirje kritnega sklada je 60 %, spodnja meja pa 0 %. Kritni sklad Prva in Prva+ Dinamični bo ob nakupu nalagal v dolžniške vrednostne papirje, katerih bonitetna ocena je v razponu od AAA do C, če ima dolžniški vrednostni papir bonitetno oceno, vendar bo povprečna ponderirana bonitetna ocena kritnega sklada vsaj BB-.
- 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 odprtih investicijskih skladov

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva in Prva+ Dinamični do enot ali delnic vseh investicijskih skladov bo 70 %.

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva in Prva+ Dinamični do enot ali delnic alternativnih investicijskih skladov iz druge alineje točke 1.1.C.1. teh pravil bo 20 %.

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva in Prva+ Dinamični do enot ali delnic specialnih investicijskih skladov iz tretje alineje točke 1.1.C.1. teh pravil bo 20 %.

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva in Prva+ Dinamični do enot ali delnic investicijskih skladov iz predhodnih dveh odstavkov bo 20 %.

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva in Prva+ Dinamični do enot ali delnic investicijskih skladov, ki niso usklajeni z Direktivo 2009/65/ES bo 30 %.

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 tistih odprtih investicijskih skladov, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v lastniške naložbe, je lahko od 0 % do 70 %, delež naložb v enote ali delnice tistih odprtih investicijskih družb, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v dolžniške naložbe, pa je lahko od 0 % do 60 %. Omejitev iz prejšnjega stavka začne veljati na dan, ko sklad prvič doseže en milijon sredstev v upravljanju, do tedaj za tovrstne naložbe velja omejitev 100 % sredstev sklada. Delež naložb v enote ali delnice tistih odprtih investicijskih družb, ki

svoja sredstva vlagajo pretežno v druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine, je lahko od 0 % do 20 %.

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. Tvegani kapital

Naložbe kritnega sklada v družbah tveganega kapitala ne smejo presežati 1 % vseh sredstev kritnega sklada.

E. Zadolžnice

Naložbe kritnega sklada v zadolžnice ne smejo presežati 10 % vseh sredstev kritnega sklada.

3.1. Omejitve nizkotveganih in visokotveganih naložb

Kritni sklad bo imel v nizkotveganih naložbah naloženih od 0 % do 60 % svojih sredstev. Nizkotvegane naložbe so 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, in podjetniške obveznice z investicijsko bonitetno oceno.

Kritni sklad bo imel v visokotveganih naložbah naloženih od 40 % do 100 % 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 90 %.

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 znaša največ 1,00 % letno 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.

Od začetka veljavnosti teh pravil znaša letna provizija za upravljanje 1,00 % 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 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 teh pravil znaša 0,035 % 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 odštetu 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. Skupna izpostavljenost do enot ali delnic zaprtih ali odprtih investicijskih skladov skupaj lahko predstavlja največ do 70% sredstev kritnega sklada.

A. Prenosljivi vrednostni papirji

- Zgornja meja izpostavljenosti kritnega sklada v lastniške vrednostne papirje je 65 %, spodnja meja pa 0 %.
- Prevladujoča (vendar ne izključna) dospelost dolžniških vrednostnih papirjev bo od dveh do deset let. Zgornja meja izpostavljenosti v dolžniške vrednostne papirje kritnega sklada je 90 %, spodnja meja pa 0 %. Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoreženi bo ob nakupu naložal v dolžniške vrednostne papirje, katerih bonitetna ocena je v razponu od AAA do C, če ima dolžniški vrednostni papir bonitetno oceno, vendar bo povprečna ponderirana bonitetna ocena kritnega sklada vsaj BBB-.
- 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 odprtih investicijskih skladov

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi do enot ali delnic vseh investicijskih skladov bo 70 %.

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi do enot ali delnic alternativnih investicijskih skladov iz druge alineje točke 1.1.C.1. teh pravil bo 20%.

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi do enot ali delnic specialnih investicijskih skladov iz tretje alineje točke 1.1.C.1. teh pravil bo 20%.

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi do enot ali delnic investicijskih skladov iz predhodnih dveh odstavkov bo 20%.

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva in Prva+ Uravnoreženi do enot ali delnic investicijskih skladov, ki niso usklajeni z Direktivo 2009/65/ES bo 30%.

Kritni sklad Prva in Prva+ Uravnoreženi 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 tistih odprtih investicijskih skladov, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v lastniške naložbe, je lahko od 0 % do 65 %, delež naložb v enote ali delnice tistih odprtih investicijskih družb, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v dolžniške naložbe, pa je lahko od 0 % do 70 %. Omejitve iz prejšnjega stavka začne veljati na dan, ko sklad prvič doseže en milijon sredstev v upravljanju, do tedaj za tovrstne naložbe velja omejitev 100 % sredstev sklada. Delež naložb v enote ali delnice tistih odprtih investicijskih družb, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine, je lahko od 0 % do 20 %.

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+ Uravnoreženi bo vlagal v nepremičnine, pri čemer se pričakujejo tako kapitalski dobički kot prihodki iz najemnine.

D. Tvegani kapital

Naložbe kritnega sklada v družbah tveganega kapitala ne smejo presežati 1 % vseh sredstev kritnega sklada.

E. Zadolžnica

Naložbe kritnega sklada v zadolžnice ne smejo presežati 10 % vseh sredstev kritnega sklada.

3.1 Omejitve nizkotveganih in visokotveganih naložb

Kritni sklad bo imel v nizkotveganih naložbah naloženih od 30 % do 80 % svojih sredstev. Nizkotvegane naložbe so 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, in podjetniške obveznice z investicijsko bonitetno oceno.

Kritni sklad bo imel v visokotveganih naložbah naloženih od 20 % do 70 % svojih sredstev v 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 65 %.

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 znaša največ 1,00 % letno 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.

Od začetka veljavnosti teh pravil znaša letna provizija za upravljanje 1,00 % 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 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 teh pravil znaša 0,035 % 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 odštetu 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. Družba bo izračunavala 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 pokriva iz že oblikovanih rezervacij kritnega sklada za posameznega člana, s čimer se te rezervacije pri posamezniku zmanjšajo. Če te ne zadostujejo, se primanjkljaj pokriva po načelu vzajemnosti iz rezervacij kritnega sklada drugih članov, in to proporcionalno glede na višino rezervacij kritnega sklada članov.

Družba 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 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.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic zaprtih ali odprtih investicijskih skladov skupaj lahko predstavlja največ do 70 % sredstev kritnega sklada.

A. Prenosljivi vrednostni papirji

- 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 %. Kritni sklad Prva Zajamčeni bo ob nakupu nalagal v dolžniške vrednostne papirje, katerih bonitetna ocena je vsaj BB-, če ima dolžniški vrednostni papir bonitetno oceno, z izjemo izdajateljev slovenskih finančnih in nefinančnih družb ter slovenske države. Povprečna ponderirana bonitetna ocena brez upoštevanja slovenskih korporativnih izdajateljev in slovenske države bo vsaj BBB-.
- 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 odprtih investicijskih skladov

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva Zajamčeni do enot ali delnic vseh investicijskih skladov bo 70 %.

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva Zajamčeni do enot ali delnic alternativnih investicijskih skladov iz druge alineje točke 1.1.C.1. teh pravil bo 20%.

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva Zajamčeni do enot ali delnic specialnih investicijskih skladov iz tretje alineje točke 1.1.C.1. teh pravil bo 20%.

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva Zajamčeni do enot ali delnic investicijskih skladov iz predhodnih dveh odstavkov bo 20%.

Največja skupna izpostavljenost kritnega sklada Prva Zajamčeni do enot ali delnic investicijskih skladov, ki niso usklajeni z Direktivo 2009/65/ES bo 30%.

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 tistih odprtih investicijskih skladov, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v lastniške naložbe, je lahko od 0 % do 25 %, delež naložb v enote ali delnice tistih odprtih investicijskih družb, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v dolžniške naložbe, pa je lahko od 0 % do 70 %. Delež naložb v enote ali delnice tistih odprtih investicijskih družb, ki svoja sredstva vlagajo pretežno v druge likvidne finančne naložbe in nepremičnine, je lahko od 0 % do 20 %.

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. Zadolžnice

Naložbe kritnega sklada v zadolžnice ne smejo presegati 20 % vseh sredstev kritnega sklada.

3.1. Omejitve nizkotveganih in visokotveganih naložb

Kritni sklad bo imel v nizkotveganih naložbah naloženih od 55 % do 100 % svojih sredstev. Nizkotvegane naložbe so 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, in podjetniške obveznice z investicijsko bonitetno oceno.

Kritni sklad bo imel v visokotveganih naložbah naloženih od 0 % do 45 % 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 družba 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 znaša največ 1,00 % letno 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.

Od začetka veljavnosti teh pravil znaša letna provizija za upravljanje 1,00 % 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 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 teh pravil znaša 0,035 % 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 odštetu vstopnih stroškov na naslednji obračunski dan pripišejo na osebni račun člana.

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



Prva osebna zavarovalnica, d. d.
Fajfarjeva ulica 33
1000 Ljubljana
080 88 08
info@prva.si
www.prva.si