



Triglav, pokojninska družba, d.d.
Dunajska cesta 22
SI-1000 Ljubljana

triglavpokojnine

T: 080 555 555
E: info@triglavpokojnine.si
S: www.triglavpokojnine.si

PU SPŠ DO PR
25-10

Pravila upravljanja za Skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Kazalo:

Osnovni podatki o Skupini kritnih skladov z imenom Skupni pokojninski sklad	2
Pomen osnovnih izrazov in kratic	3
1. Poglavje: Skupna naložbena pravila	4
1.1. Naložbena politika življenjskega cikla člana	4
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
2. Poglavje: Stroški	6
2.1. Neposredni stroški članov	6
2.2. Stroški upravljanja in poslovanja Skupnega pokojninskega sklada	6
3. Poglavje: Obveščanje	7
3.1. Redno obveščanje o stanju na osebni računu člana	7
3.2. Redno obveščanje o poslovanju Skupnega pokojninskega sklada	7
3.3. Obveščanje članov na zahtevo	7
4. Poglavje: Vključitev v dodatno zavarovanje, vplačila v Skupni pokojninski sklad in izplačila odkupne vrednosti premoženja	8
4.1. Vključitev v dodatno zavarovanje	8
4.2. Vplačila	8
4.3. Izplačila	8
4.4. Prenos sredstev člana med kritnimi skladi Skupnega pokojninskega sklada	8
4.5. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev	9
5. Poglavje: Druge določbe o Skupnem pokojninskem skladu in posameznih kritnih skladih	9
5.1. Prenos storitve upravljanja Skupnega pokojninskega sklada na drugega upravljavca	9
5.2. Prenos sredstev v pokojninski sklad, ki ga upravlja drug upravljavac	10
5.3. Zamenjava skrbnika premoženja	10
5.4. Likvidacija	10
6. Poglavje: Sprememba pravil upravljanja Skupnega pokojninskega sklada	10
7. Poglavje: Osebe, odgovorne za izdajo pravil upravljanja Skupnega pokojninskega sklada	10

Pravila upravljanja

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Datum izdaje soglasja Agencije za zavarovalni nadzor k pravilom upravljanja skupine kritnih skladov: 17.12.2015

Datum pričetka veljavnosti pravil upravljanja skupine kritnih skladov: 1.1.2016

Spremembe pravil

Oznaka spremembe	Datum izdaje soglasja Agencije za zavarovalni nadzor k spremembam	Datum pričetka veljavnosti spremenjenih pravil upravljanja
1.	10. 11. 2016	1. 12. 2016
2.	12. 4. 2018	1. 6. 2018
3.	14. 5. 2021	1. 7. 2021
4.	21. 12. 2022	1. 2. 2023
5.	20. 12. 2023	1. 2. 2024
6.	27. 8. 2025	1. 10. 2025

Osnovni podatki o Skupini kritnih skladov z imenom Skupni pokojninski sklad

- Skupni pokojninski sklad je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja.
- Skupni pokojninski sklad je izvajalec enajstih pokojninskih načrtov in sicer, Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z oznako PN SK 01, Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z oznako PN SK 03, Pokojninskega načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z oznako PN SK-02, Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z oznako PN TPD 04, Pokojninskega načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z oznako PN TPD 05, Pokojninski načrt kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z oznako PN-ZT-01, Pokojninski načrt individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z oznako PN-ZT-02, Pokojninski načrt kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z oznako PN-ZT-03, Pokojninski načrt individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z oznako PN-ZT-04, Pokojninski načrt kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z oznako PN-ZT-05, Pokojninski načrt individualnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z oznako PN-ZT-06,
- Skupni pokojninski sklad sestavljajo trije kritni skladi in sicer Delniški Skupni pokojninski sklad, Mešani Skupni pokojninski sklad in Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajemčenim donosom. Upravitelj jih upravlja v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja. Kritni skladi so last pokojninske družbe in so oblikovani kot ločeno premoženje in upravljani izključno v korist članov dodatnega zavarovanja, kritne sklade iz dodatnega zavarovanja je dovoljeno uporabiti samo za izplačilo iz tega zavarovanja.
- Upravitelj lahko uporablja tudi skrajšana imena in sicer:
 - Delniški-skrajšano ime za Delniški Skupni pokojninski sklad,
 - Mešani-skrajšano ime za Mešani Skupni pokojninski sklad in
 - Zajamčeni-skrajšano ime za Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajemčenim donosom.
- Pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med upraviteljem, ki upravlja skupino kritnih skladov, in članom posameznega kritnega sklada skupine kritnih skladov.
- V skupnem delu pravil upravljanja Skupnega pokojninskega sklada so določbe, ki veljajo za vse kritne sklade, v dodatku k pravilom upravljanja pa posebne določbe, ki veljajo le za posamezne kritne sklade.
- Podatki o upravitelju skupine kritnih skladov, podatki o skrbniku premoženja skupine kritnih skladov, podatki o podjetju, ki je opravilo zadnjo revizijo poslovanja Skupnega pokojninskega sklada in podatki o drugih osebah, ki po pooblastilu upravitelja opravljajo posamezne storitve upravljanja Skupnega pokojninskega sklada so navedeni v prilogi k pravilom upravljanja.
- Za nadzor nad upravljanjem in poslovanjem Skupnega pokojninskega sklada je pristojna Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana (www.azn.si).

Pomen osnovnih izrazov in kratic

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

Agencija za zavarovalni nadzor (AZN) – Nadzorna institucija, ustanovljena na podlagi zakona, ki ureja zavarovalništvo in opravlja nadzor nad udeleženci tega trga ter izvršuje druge naloge, določene s predpisi.

Pokojninska družba (PD) – Gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje AZN za opravljanje dejavnosti dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Kritni sklad – Kritni sklad je kritno premoženje, namenjeno kritju obveznosti pokojninske družbe iz dodatnega zavarovanja. Kritni sklad se oblikuje in upravlja izključno v korist članov dodatnega zavarovanja.

Skupni pokojninski sklad – Naziv skupine treh kritnih skladov preko katerih se izvaja naložbena politika življenjskega cikla. Skladi se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki in ciljni skupini članov, katerim so prvenstveno namenjeni.

Skrbnik – Skrbnik premoženja kritnega sklada je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali tuje države, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z zakonom, ki ureja področje bančništva in je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev. Skrbnik je lahko tudi druga oseba, ki ji zakon ki ureja področje pokojninskega in invalidskega zavarovanja dovoljuje opravljanje skrbniških storitev.

Čista vrednost sredstev (ČVS) – Vrednost vseh sredstev kritnega sklada, zmanjšana za vrednost vseh obveznosti kritnega sklada.

Čisto vplačilo – Predstavlja vplačilo, zmanjšano za vstopne stroške, do katerih je upravičen upravljač skupine kritnih skladov.

Član – Posameznik s sklenjenim dodatnim pokojninskim zavarovanjem.

Enota premoženja kritnega sklada – Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote premoženja. Zmnožek števila vseh enot premoženja kritnega sklada in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev kritnega sklada.

Čista vrednost sredstev člana – Zmnožek števila enot premoženja na osebem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada.

Enote premoženja na osebem računu – Premoženje osebnega računa člana je vodeno v številu enote premoženja. Zmnožek števila enot premoženja na osebem računu in vrednosti enote premoženja kritnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev člana.

Vrednost enote premoženja (VEP) – Vrednost, ki pove, koliko je posamezna enota premoženja kritnega sklada vredna in je enaka čisti vrednosti sredstev kritnega sklada, deljeni s številom enot premoženja kritnega sklada.

Odkupna vrednost premoženja – Predstavlja zmnožek vrednosti enote premoženja in število enot premoženja za vsak kritni sklad posebej, zmanjšanim za izstopne stroške.

Obvestilo o vključitvi – Obvestilo, ki ga pokojninska družba izda članu v primeru vključitve v kolektivno zavarovanje s katerim ga obvesti o vključitvi v kritni sklad skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad v skladu s temi pravili upravljanja.

Obračunski dan – Obračunski dan je zadnji dan v koledarskem mesecu.

Obračunsko obdobje – Obdobje med dvema zaporednima obračunskima dneva.

Osební račun člana – Pokojninska družba vodi register osebnih računov člana po pokojninskih načrtih, h katerim je pristopil, v skladu z določili ZPIZ-2 in podzakonskega akta, ki ureja osebni račun člana in potrdilo o pravicah. Vsebuje med drugim podatke o posameznih vplačilih, skupni vrednosti privarčevanih sredstev ter v primeru pokojninskega sklada z zajamčeno donosnostjo na čisto vplačilo, tudi podatek o zajamčeni vrednosti sredstev člana.

Pristopna izjava – Izjava, podana na posebnem obrazcu, s katero član pristopa k pokojninskemu načrtu individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Zahteva za izplačilo sredstev – Zahteva, podana na posebnem obrazcu, s katero član zahteva, da se mu izplača odkupna vrednost premoženja.

Država članica EU – Država, ki je članica Evropskih skupnosti, ki delujejo v okviru Evropske unije.

Država članica OECD – Država, članica Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj.

Tretja država – država, ki ni država članica in ni država članica OECD.

Zajamčena vrednost sredstev – Vrednost sredstev za vse člane v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom za katera v primeru izplačila jamči upravljač.

Zajamčena donosnost – Letna zajamčena donosnost na čisto vplačilo, ki jo bo zagotavljal upravljač je določena v višini 25 % nad minimalno zajamčeno donosnostjo. Metodologijo za izračun in višino minimalne zajamčene donosnosti določi minister, pristojen za finance. V primeru spremembe metodologije lahko upravljač s spremembo Pravil upravljanja spremeni pribitek nad minimalno zajamčeno donosnostjo.

Odbor kritnega sklada – Strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov od tega trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt.

Upravljač – Triglav, pokojninska družba, d.d.

Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju – Zakon, ki ureja sistem obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja, sistem obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Zakon o bančništvu – Zakon, ki ureja področje kreditnih institucij s sedežem v Republiki Sloveniji in pogoje, pod katerimi lahko osebe s sedežem zunaj Republike Slovenije opravljajo storitve na območju Republike Slovenije.

Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja davka od dohodkov pravnih oseb.

Zakon o dohodnini – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja dohodnine.

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ter ureja nadzor njihovega poslovanja, pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, vrste storitev, ki jih druge osebe opravljajo za investicijske sklade in področje opravljanja teh storitev, kakor tudi nadzor in pogoje upravljanja pokojninskih vzajemnih skladov.

Zakon o trgu finančnih instrumentov – Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji.

Zakon o zavarovalništvu – Zakon, ki ureja zavarovalništvo v Republiki Sloveniji.

1. Poglavje: Skupna naložbena pravila

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

1.1 NALOŽBENA POLITIKA ŽIVLJENJSKEGA CIKLA ČLANA

Upravitelj Skupnega pokojninskega sklada v okviru treh kritnih skladov Skupnega pokojninskega sklada (Delniški Skupni pokojninski sklad, Mešani Skupni pokojninski sklad, Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom) izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla člana, ki jo izvaja tako, da vplačila v dobro člana razporeja na denarni račun kritnega sklada, v katerega je član uvrščen. V ta namen so oblikovani trije kritni skladi, ki so namenjeni različnim starostnim skupinam članov in se med seboj razlikujejo predvsem po naložbenem cilju in naložbeni politiki.

Kritni sklad, namenjen najmlajši starostni skupini članov, lahko nalaga do 100 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe, kritni sklad, namenjen srednji starostni skupini članov, lahko nalaga do 70 % sredstev sklada v bolj tvegane naložbe, kritni sklad, namenjen najstarejši starostni skupini članov, pa lahko nalaga le do 40 % svojih sredstev v bolj tvegane naložbe. Kritni sklad, namenjen najstarejši starostni skupini, je sklad z zajamčenim donosom. Prehod med skladi je za člana mogoč ob izpolnitvi starostne meje ali na zahtevo, pri čemer izbrani kritni sklad ne sme biti namenjen mlajši starostni skupini članov, od starostne skupine, v katero se član uvršča.

Sredstva kritnega sklada bodo naložena v naslednje vrste naložb:

A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Kritni sklad lahko nalaga sredstva v:

- prenosljive vrednostne papirje (lastniške in dolžniške) in instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni oziroma s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici EU, državi članici OECD ali tretji državi, kot so opredeljeni v splošnem aktu, ki ureja naložbe pokojninskega sklada;
- kritni sklad lahko nalaga sredstva v dolžniške vrednostne papirje (podjetniške obveznice, državne obveznice,...), pri čemer se bo prevladujoča dospelost gibala od 1 do 15 let. Za ugotavljanje bonitetnih ocen dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga se uporabljajo ocene družb S&P, Fitch, Moody's in Bloomberg Issuer Default Risk;
- nedavno izdane prenosljive vrednostne papirje ali vrednostne papirje v postopku prve prodaje, pri čemer mora prospekt, na podlagi katerega se opravlja ali se je opravila prva prodaja, vsebovati izdajateljevo ali ponudnikovo namero, da bo zahteval njihovo uvrstitev v redno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu. Kritni sklad bo v vrednostne papirje iz te alineje praviloma vlagal do 10 % svojih sredstev;
- instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti in če so izpolnjeni drugi pogoji, določeni z določbami zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje in na njegovi podlagi izdanimi splošnimi akti, vendar praviloma največ do 10 % vrednosti sredstev kritnega sklada;
- druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, vendar bodo znašali največ 10 % vrednosti sredstev kritnih skladov, pri čemer ima kritni sklad največ 5 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organiziran trg vrednostnih papirjev. Te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike kritnega sklada in ne bodo pomembno vplivale na tveganost.

B. Denarni depoziti

Kritni sklad lahko nalaga sredstva v denarne depozite kreditnih institucij, če:

- gre za kreditno institucijo s sedežem v državi članici EU ali državi članici OECD;
- gre za kreditno institucijo s sedežem v tretji državi, kadar zanjo veljajo oziroma kadar izpolnjuje najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev in druga merila, kot so opredeljena v podzakonskem aktu, izdanem na podlagi določb zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju;
- zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena za kreditne institucije s sedežem v tretji državi dosega najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 pri Moody's.

C. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov

Sredstva kritnega sklada bodo naložena v enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov), če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- ima družba za upravljanje ciljnega sklada ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, ustrezno dovoljenje pristojnega organa;
- je upravljanje in poslovanje ciljnega sklada predmet enakovrednega nadzora, kot ga določata zakon, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje in določb zakona o trgu finančnih instrumentov, sodelovanje med ATPV in organom, ki nadzirajo poslovanje ciljnega sklada, pa primerno urejeno;
- je raven zaščite interesov imetnikov enot ciljnega sklada enaka ravni zaščite imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, oblikovanega v skladu z določbami zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja vzajemnega sklada, posojanja in nekritnih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga;
- je poslovanje ciljnega sklada predmet rednega poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna njegova sredstva in obveznosti, prihodki ter aktivnosti;
- je lahko v skladu s pravili upravljanja ciljnega sklada največ 10 % njegovih sredstev vloženi v enote drugih investicijskih skladov;
- ciljni sklad in njegove enote izpolnjujejo druga merila, ki jih določijo ATPV.

Kritni sklad bo nalagal sredstva v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, ki nalagajo pretežni del svojih sredstev v lastniške vrednostne papirje, dolžniške vrednostne papirje, v instrumente denarnega trga, depozite ali sklade strategij absolutne donosnosti.

Č. Nepremičnine

Kritni sklad lahko nalaga sredstva v nepremičnine, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- vpisane so v zemljiški knjigi ali drugi javni knjigi v Republiki Sloveniji ali državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru;
- dajejo donos ali je v zvezi z njimi mogoče pričakovati donos;
- nakupna cena je bila določena na podlagi cenitve cenilca pooblaščenega ocenjevalca, imenovanega v skladu z zakonom, ki ureja revidiranje;
- je prosta vseh bremen, razen stvarnih služnosti.

Meje izpostavljenosti do nepremičnin za posamezen kritni sklad so opredeljene v Podrobnejših pravilih upravljanja posameznega kritnega sklada v Dodatku.

D. Instrumenti EIB in enote evropskih alternativnih investicijskih skladov

Naložbe kritnega sklada lahko predstavljajo tudi naložbe v:

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

Glavni kriterij za naložbe v navedene instrumente in sklade je njihova naložbena politika, pričakovani donosi in trajanje naložbe, upošteva se tudi višina upravljalvske provizije. V te naložbe se investira z namenom večje razpršenosti naložb kritnega sklada.

Naložbe v zgoraj navedene finančne instrumente EIB in enote evropskih alternativnih investicijskih skladov skupaj ne smejo presežati 5 % sredstev kritnega sklada.

E. Zadolžnice

Naložbe kritnega sklada lahko predstavljajo tudi zadolžnice, ki jih izda izdajatelj s sedežem v državi članici EU ali državi članici OECD, vendar ne več kot 10 % sredstev kritnega sklada. Izdajateljeva zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena mora biti najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 pri Moody's. V primeru nedoseganja minimalnih bonitetnih zahtev, mora vrednost zastavljenega premoženja predstavljati najmanj 1,25 vrednosti zadolžnice, pri čemer se vrednost zastavljenega premoženja preverja najmanj na četrtletnem nivoju. Investicijska politika pri nalaganju v zadolžnice je podobna kot pri naložbah v druge oblike dolžniških finančnih instrumentov, s tem da se upošteva zmanjšana likvidnost naložb v zadolžnice.

Izpostavljenost do zadolžnic ne bo presežala 2 % sredstev kritnega sklada do posameznega izdajatelja, skupno pa ne bo presežala 10 % sredstev kritnega sklada.

1.2. PRAVILA GLEDE IZPOSTAVLJENOSTI DO POSAMEZNE OZIROMA DOLOČENIH OSEB

Omejitve izpostavljenosti Skupnega pokojninskega sklada in posameznih kritnih skladov do posamezne oziroma do določenih oseb določa zakon, ki ureja dodatno pokojninsko zavarovanje.

V tem podpoglavju so navedene samo tiste omejitve izpostavljenosti, ki so skupne vsem kritnim skladom in zato niso navedene v dodatku za posamezni kritni sklad.

Sredstva kritnih skladov bodo naložena skladno z naslednjimi omejitvami:

- Kritni sklad ima lahko največ 10 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe.
- Skupna vrednost vseh naložb kritnega sklada v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so jih izdale posamezne osebe, do katerih je kritni sklad izpostavljen z več kot 5 % sredstev, lahko znaša največ 40 % vseh sredstev kritnega sklada.
- Kritni sklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti v njem naloženih več kot 20 % sredstev pri kombinacijah naslednjih naložb oziroma poslov:
 - naložb v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali
 - depozitov pri njej.
- Kritni sklad ima lahko, ne glede na omejitve iz prve alineje, največ 35 % sredstev naloženih v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica ali za tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga za katere jamči ena od teh oseb.
- Naložbe kritnega sklada v enote odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive UCITS, skupaj ne smejo presegati 30 % sredstev kritnega sklada.
- Prepoved pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja: vsi kritni skladi, ki jih upravlja upravitelj skupine kritnih skladov, ne smejo skupaj pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko upravitelj pomembno vplival na upravljanje oziroma upravo izdajatelja.
- Ne glede na določila prejšnje alineje ima lahko posamezni kritni sklad:
 1. največ 10 % vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice;
 2. največ 10 % vseh dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja;
 3. največ 10 % instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja;
 4. največ 25 % enot posameznega odprtega investicijskega sklada.
- Omejitve iz druge, tretje in četrte točke prejšnje alineje je dovoljeno prekoračiti le v času pridobitve teh finančnih instrumentov, za katere poteka postopek prve prodaje, če njihove vrednosti še ni mogoče natančno izračunati.
- Določila prepovedi pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja se ne uporabljajo za prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda ali za katere jamči Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica EU, država članica OECD, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država s seznama, ki ga določi ATPV oziroma mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica EU ali OECD.
- Kritni sklad ne sme biti izpostavljen do posameznega delodajalca, ki financira pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja oziroma imeti več kot 5 % svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb:
 - vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, katerih izdajatelj je delodajalec;
 - depozitov, sklenjenih pri delodajalcu, vendar samo, kadar je delodajalec kreditna institucija;
 - izpostavljenosti, ki izhajajo oziroma nastajajo pri transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti;
 - drugih vrst naložb kakorkoli povezanih z delodajalcem.
- V primeru, da delodajalec pripada skupini, kot je to opredeljeno v zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, skupna izpostavljenost kritnega sklada iz prejšnje alineje do oseb, ki pripadajo isti skupini, ne sme presegati 10 % vseh sredstev pokojninskega sklada.
- Določbe prejšnjih dveh alinej se smiselno uporabljajo tudi za izpostavljenost kritnega sklada do njegovega upravitelja.
- Kritni sklad ima lahko sredstva naložena v enote odprtih investicijskih skladov, ki jih upravlja neposredno ali posredno, s prenosom upravljanja na drugo osebo, isti upravitelj, ali katerakoli druga pravna oseba, s katero je upravitelj povezan, in sicer pod pogojem, da kritni sklad ne bo zavezan k plačilu nobenih vstopnih in

izstopnih stroškov povezanih s tovrstno naložbo in da takšna naložba ne presega 50 % sredstev kritnega sklada. Povezani osebi, ki upravlja odprte investicijske sklade sta Triglav skladi, družba za upravljanje, d.o.o. in Triglav Funds, upravljanje naložb, d.o.o.

1.3. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

Dodatna likvidna sredstva so sredstva kritnega sklada, ki predstavljajo denarna sredstva kritnega sklada, ki niso namenjena doseganju naloženih ciljev, temveč pokrivanju tekočih in izrednih izplačil kritnih skladov, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb, in v primerih, ko zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov upravitelj kritnih skladov začasno prekine nalaganje sredstev kritnih skladov na te trge.

Obseg dodatnih likvidnih sredstev kritnega sklada ne bo presegal 20 % vrednosti sredstev kritnega sklada.

1.4. ZADOLŽEVANJE

Kritni skladi se lahko zadolžujejo za potrebe uravnavanja likvidnosti do 10 % vrednosti sredstev posameznega sklada, če so pogoji zadolževanja v skladu z običajnimi tržnimi pogoji in če ročnost kreditov ne preseže šest mesecev.

Upravitelj sme za zavarovanje kredita zastaviti premoženje kritnega sklada, za katerega najema posojilo.

1.5. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV

Upravitelj Skupnega pokojninskega sklada lahko za račun kritnih skladov uporablja posebne tehnike upravljanja naložb z namenom varovanja pred tržnimi tveganji in doseganjem boljših naloženih rezultatov oziroma donosov. Uporaba različnih naloženih tehnik ne bo povzročila odmika od naloženih ciljev kritnih skladov.

Kritni skladi zaradi uporabe posebnih tehnik upravljanja sredstev ne bodo izpostavljeni dodatnim tveganjem. Kritni sklad lahko opravlja posle, ki so navedeni kot tehnike upravljanja sredstev z osebami iz držav članic EU in držav članic OECD. Stroški, ki nastajajo zaradi uporabe posamezne tehnike upravljanja sredstev in bremenijo kritni sklad, se lahko gibljejo v mejah običajnih praks in ne smejo vplivati na donos sklada.

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 kritni sklad prejme pri uporabi določene tehnike upravljanja, mora biti v skladu s politiko prejetih zavarovanj najmanj enako visoka, kot je osnovni posel.

Upravitelj bo pri vrednotenju sredstev, prejetih v zavarovanje, za potrebe izračunavanja pokritja iz prejšnjega odstavka izvajal politiko odbitkov, prilagojeno posamezni vrsti sredstev, upošteva njihove značilnosti kot npr. bonitetna ocena, nestanovitnost cen, morebitne rezultate testov izjemnih situacij.

Vsi neposredni stroški tehnik upravljanja po teh pravilih bremenijo posamezni kritni sklad. Vsi posredni stroški tehnik upravljanja pa bremenijo upravitelja. Prihodki iz naslova uporabe tehnik upravljanja sredstev kritnega sklada, zmanjšani za neposredne stroške, so v celoti prihodki kritnega sklada.

Upravitelj lahko uporablja naslednje posebne tehnike upravljanja sredstev:

A. Posojanje vrednostnih papirjev

Upravitelj lahko za račun kritnih skladov iz njihovega premoženja posodi vrednostne papirje v zameno za ustrezno nadomestilo. Kritni sklad ostaja lastnik vrednostnega papirja med celotnim trajanjem posojilne pogodbe. Posoditi je dovoljeno največ 20 % sredstev posameznega kritnega sklada.

Vrednostne papirje lahko upravitelj posoja za račun kritnih skladov le pod pogoji, ki jih določa ustrezna zakonodaja.

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

Repo posli so posli pri katerih se prodajalec s pogodbo zaveže, da bo kupcu prodal vrednostni papir in ga na dogovorjeni dan v prihodnosti odkupil nazaj po vnaprej določeni ceni.

Med trajanjem repo posla lahko kupec z vrednostnim papirjem prosto razpolaga, vmes ga lahko tudi proda, mora pa ga imeti na svojem računu vrednostnih papirjev na dan zapadlosti repo posla, ko ga mora vrniti prodajalcu.

Repo posle lahko upravitelj sklepa za račun kritnih skladov le pod pogoji, kot jih določa ustrezna zakonodaja ter pod pogojem, da ima z nasprotno stranko sklenjene

Pravila upravljanja

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

okvirne sporazume, ki so v skladu s smernicami Banke Slovenije oziroma GMRA (Global Master Repurchase Agreement Protocol), ki ga objavlja ICMA.

Upravljavalec lahko v imenu in za račun kritnega sklada sklene pogodbo o začasni prodaji ali nakupu vrednostnega papirja v zameno za ustrezno nadomestilo. Repo posli ne smejo predstavljati več kot 20 % sredstev kritnega sklada.

Poslečasne prodaje oz. začasnega nakupa (repo posle) lahko upravljavec sklepa le z nasprotnimi strankami ustrezne bonitete. Najnižja ustrezna boniteta je bonitetna ocena BB bonitetne hiše Standard & Poor's ali Fitch oziroma Ba2 bonitetne hiše Moody's. Če nasprotna stranka nima bonitetne ocene pri bonitetnih hišah navedenih v prejšnjem stavku se le ta lahko določi na osnovi interne kreditne analize nasprotne stranke v skladu z Načrtom upravljanja tveganj za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad.

C. Kritna posojila

Na podlagi deponiranega zneska v domači valuti pridobi posojilojemalec od druge finančne institucije (običajno banke) posojilo v enaki protivrednosti v tuji valuti, kar imenujemo Kritno posojilo ali angleško back to back loan. Namen teh poslov je varovanje pred tečajnimi nihanjem.

Upravljavalec lahko v imenu in za račun kritnega sklada v zameno za ustrezno nadomestilo sklene pogodbo, s katero se kritni sklad zadolži v tuji valuti z namenom varovanja pred tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (običajno domači) valuti.

Kritna posojila lahko upravljavec sklepa le z nasprotnimi strankami ustrezne bonitete. Najnižja ustrezna boniteta je bonitetna ocena BB bonitetne hiše Standard & Poor's ali Fitch oziroma Ba2 bonitetne hiše Moody's. Če nasprotna stranka nima bonitetne ocene pri bonitetnih hišah navedenih v prejšnjem stavku se le ta lahko določi na osnovi interne kreditne analize nasprotne stranke v skladu z Načrtom upravljanja tveganj za skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad.

Č. Izvedeni finančni instrumenti

Upravljavalec lahko z namenom varovanja pred tveganji uporablja tudi izvedene finančne instrumente. Upravljavalec uporablja izvedene finančne instrumente izključno z namenom varovanja pred tveganji in ne bo vlagal vanje z namenom trgovanja.

Upravljavalec lahko uporablja naslednje vrste izvedenih finančnih instrumentov:

- Obrestna zamenjava, dogovor o terminski obrestni meri in opcija na obrestno zamenjavo. Te instrumente se uporablja za varovanje pred obrestnim tveganjem in imajo za osnovo različne vrste obrestnih mer.
- Valutna zamenjava, valutna termimska pogodba in standardizirana valutna termimska pogodba. Te instrumente se uporablja za varovanje pred valutnim tveganjem in imajo za osnovo devizni tečaj.
- Standardizirane in nestandardizirane termimske pogodbe na obrestne mere in obveznice, na delnice in na delniške in obvezniške indekse. Te instrumente se uporablja za varovanje pred tržnimi tveganji.
- Opcije na obrestne mere in obveznice, na posamezne delnice in na delniške in obvezniške indekse. Te instrumente se uporablja za varovanje pred tržnimi tveganji.
- Kreditna zamenjava se uporablja za varovanje pred kreditnim tveganjem. Osnova je državni ali podjetniški dolg.

Posle z izvedenimi finančnimi instrumenti bo upravljavec sklepal na trgih institucionalnih investitorjev ali pa na organiziranih trgih skladno s splošnim aktom, ki opredeljuje naložbe pokojninskega sklada.

Posle z izvedenimi finančnimi instrumenti se lahko sklepa na trgih institucionalnih vlagateljev le s finančnimi institucijami, katerih zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena (angl. »Longterm Bank Deposit rating«) dosega najmanj BBB pri Standard & Poor'su ali Fitchu oziroma Baa2 pri Moody'su. Trgovanje z njimi se lahko vrši le na območju držav članic EU, držav članic OECD in nekaterih drugih držav, skladno z določili podzakonskega akta, ki ureja naložbe pokojninskih skladov, izdanega na podlagi določb zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Glede pogojev unovčitve ali zaprtja pozicije se prav tako upoštevajo pogoji, ki jih določajo veljavni predpisi in sicer zlasti pogoj, da jih je mogoče kadarkoli 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.

Sklad bo uporabljal take izvedene finančne instrumente katerih unovčitev oziroma zaprtje pozicije izvedenih finančnih instrumentov je dovoljena izključno z denarno poravnavo. Izjema so lahko le kreditne zamenjave na prenosljive dolžniške vrednostne papirje, kjer je kot alternativna oblika poravnave dovoljena poravnava v naravi (t.i. physical delivery), in sicer le če bi bila v primeru unovčitve takšna poravnava za sklad ugodnejša od denarne poravnave.

2. Poglavje: Stroški

Posebnosti glede stroškov posameznih kritnih skladov oziroma stroškov članov posameznih kritnih skladov so navedene v dodatku k pravilom upravljanja.

2.1. NEPOSREDNI STROŠKI ČLANOV

Neposredni stroški so tisti, ki jih plačajo člani pri vplačilu premije v kritni sklad in/ali izplačilu odkupne vrednosti sredstev člana.

Upravljavalec je upravičen do povračila vstopnih in izstopnih stroškov ter do povračila administrativnih stroškov prenosa sredstev k drugemu upravljavcu. Višine vstopnih in izstopnih stroškov posameznega kritnega sklada so navedene v dodatku k tem pravilom upravljanja.

Pri prenosu sredstev med kritnimi skladi Skupnega pokojninskega sklada upravljavec ni upravičen do povrnitve administrativnih stroškov prenosa in vstopnih ter izstopnih stroškov prenosa.

Upravljavalec ni upravičen do vstopnih in izstopnih stroškov pri prenosu sredstev med različnimi upravljavci.

V primeru prenosa sredstev v pokojninski načrt drugega upravljavca je član ob vložitvi zahteve za prenos dolžan poravnati upravljavcu TRIGLAV, POKOJNINSKI DRUŽBI, D.D. administrativne stroške v višini 15 EUR. Višina stroška se usklajuje v skladu z zakonom, ki ureja usklajevanje transferjev posameznikom in gospodinjstvom v Republiki Sloveniji.

2.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA

Stroški upravljanja in poslovanja Skupnega pokojninskega sklada so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja Skupnega pokojninskega sklada in skrbniških storitev ter se poravnajo iz sredstev kritnih skladov. Iz sredstev kritnega sklada se lahko poravnajo samo stroški, ki so določeni v teh pravilih upravljanja.

A. Provizija za upravljanje

Letna provizija za upravljanje kritnih skladov je določena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega kritnega sklada.

Upravljavalec izračunava provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev kritnega sklada na obračunski dan, in sicer v višini, ki je enaka dvanajstini letne stopnje provizije za upravljanje.

Provizija za upravljanje se izplačuje iz sredstev posameznega kritnega sklada, do zadnjega dne naslednjega meseca.

Višine provizij za upravljanje posameznih kritnih skladov so navedene v dodatku k tem pravilom upravljanja.

B. Provizija za opravljanje skrbniških storitev

Upravljavalec za račun Skupnega pokojninskega sklada s skrbnikom sklene pogodbo o opravljanju skrbniških storitev. Skrbnik na podlagi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev opravlja skrbniške storitve za račun vsakega kritnega sklada posebej.

Letna provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega kritnega sklada. Provizija se izračunava vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev kritnega sklada na obračunski dan, in sicer v višini, ki je enaka dvanajstini letne stopnje za opravljanje skrbniških storitev. Skrbniku se denarna sredstva izplačajo iz sredstev posameznega kritnega sklada, do zadnjega dne naslednjega meseca.

Letna provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena z vsakokratno pogodbo upravljavca in skrbnika in znaša ob uveljavitvi teh pravil največ 0,025 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

C. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje kritnih skladov na podlagi opravljanja storitev upravljanja Skupnega pokojninskega sklada

Upravljavalec je iz sredstev kritnih skladov upravičen izvršiti tudi plačila za vse oziroma posamezne od naslednjih vrst stroškov:

- stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja kritnih skladov, 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

Pravila upravljanja

Skupina kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom upravljavca z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev kritnih skladov z namenom doseči izvedbo posla za račun kritnih skladov ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;

- v primeru naložb v nepremičnine je upravitelj upravičen v breme sredstev kritnih skladov obračunati tudi stroške vpisa lastniških in drugih pravic, stroške uveljavitve teh pravic ter stroške, povezane z rabo nepremičnin, kot so stroški obratovanja, upravljanja in vzdrževanja nepremičnin ter amortizacije in investicijskega vzdrževanja nepremičnin, plačilo prispevkov in drugih dajatev vezano na lastništvo nepremičnin (med drugim tudi nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča) in stroške zavarovanja nepremičnin;
- stroški obveščanja članov na podlagi določb zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje članov;
- stroške revidiranja letnih poročil skladov in stroški zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
- stroške uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti kritnih skladov, za račun kritnih skladov;
- stroški v zvezi s postopki tožb za povrnitev škode in sodnih postopkov v skladu z določbami zakona, ki ureja investicijske sklade in določbami zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju;
- davke in druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem kritnih skladov oziroma s prometom s tem premoženjem;
- stroški obresti in druge stroške zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z določbami zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju upravitelj najema za račun posameznih kritnih skladov.
- stroški plačilnega prometa, razen v delu, ko je do njihove povrnitve upravičen skrbnik.

Č. Vrste drugih stroškov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za Skupni pokojninski sklad, ki bodo bremenili premoženje kritnih skladov

Drugi stroški, ki bodo bremenili premoženje kritnih skladov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev so:

- stroški za vnos in izvršitev nalogov v skladu z določbami zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje;
- stroški hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov kritnih skladov pri drugih bankah oziroma drugih pravnih osebah skladno z določbami zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje ter s tem povezani stroški vnosa in izvršitev nalogov in stroški za provizije in druge stroške povezane s pogodbo med klirinško depotno družbo in skrbniško banko;
- stroški plačilnega prometa;
- stroški v zvezi s postopki tožb za povrnitev škode in sodnih postopkov v skladu z določbami zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje in določbami zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju.

Proviziji za upravljanje in skrbniške storitve bosta neposredno bremenili sredstva tistih kritnih skladov, na katere se nanašata. Enako praviloma velja za druge stroške, ki smejo bremeniti premoženje kritnih skladov v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja kritnih skladov in skrbništva za skupino kritnih skladov. Skupni pokojninski sklad bodo v celoti bremenili samo tisti od zgoraj navedenih stroškov, ki jih ne bo mogoče dodeliti posameznemu kritnemu skladu. Ti stroški bodo bremenili posamezen kritni sklad sorazmerno glede na čisto vrednost sredstev posameznega kritnega sklada.

3. Poglavje: Obveščanje

3.1. REDNO OBVEŠČANJE O STANJU NA OSEBNEM RAČUNU ČLANA

Upravitelj bo članom vsako leto najkasneje do 31. januarja tekočega leta po stanju na dan 31. decembra preteklega leta izdal Potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja v skladu z določili veljavnega Sklepa o registru osebnih računov in Potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja. Potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja je legitimacijski papir za uveljavljanje pravic iz dodatnega zavarovanja.

Upravitelj bo delodajalcem, ki financirajo pokojninski načrt, do 31. januarja tekočega leta, po stanju na dan 31. decembra preteklega leta, predložil Potrdilo o obračunu vseh vplačil v preteklem letu, ki jih je financiral delodajalec.

Potrdilo članu in delodajalcu upravitelj izda v tiskani obliki. Če je član oziroma delodajalec zagotovil upravitelju za namen obveščanja naslov svoje elektronske pošte mu lahko upravitelj izda potrdilo tudi po elektronski poti preko elektronskega sistema obveščanja v obliki elektronskega predala ali na način, da omogoči dostop do osebnega portala preko spletne poslovalnice itriglav.si. Člana ali delodajalca, ki želi z upraviteljem poslovati preko elektronske pošte, se obvešča na njegov elektronski naslov.

3.2. REDNO OBVEŠČANJE O POSLOVANJU SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA

3.2.1. Letno poročilo in povzetek letnega poročila

Upravitelj člane in delodajalce o poslovanju posameznega kritnega sklada iz skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad obvešča v revidiranem letnem poročilu in povzetku revidiranega letnega poročila posameznega kritnega sklada ter v revidiranem letnem poročilu oziroma povzetku revidiranega letnega poročila Skupnega pokojninskega sklada. Letno poročilo upravitelj, najkasneje do 30. junija tekočega leta za preteklo leto, javno objavi na svojih spletnih straneh www.triglavpokojnine.si. O javni objavi in možnosti dostopa do objave upravitelj obvesti delodajalce s potrdilom o obračunu vseh vplačil v preteklem letu in člane s Potrdilom o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki ju vsako leto članom in delodajalcem izda do 31. januarja za preteklo leto.

3.2.2. Sprememba pravil upravljanja in sprememba pokojninskega načrta

V Potrdilu o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja člana oziroma v potrdilu o obračunu vplačil upravitelj obvesti člane in delodajalce tudi o morebitnih spremembah pravil upravljanja Skupnega pokojninskega sklada v obdobju zadnjega leta ter o morebitnih spremembah pokojninskega načrta in razlogih za te spremembe. To potrdilo članu in delodajalcu upravitelj izda v skladu s točko 3.1. teh pravil. Obvestilo o vseh spremembah pravil upravljanja in pokojninskega načrta v preteklem letu upravitelj objavi tudi na spletni strani www.triglavpokojnine.si.

3.3. OBVEŠČANJE ČLANOV NA ZAHTEVO

Upravitelj Skupnega pokojninskega sklada bo članu na njegovo zahtevo najkasneje v 15 dneh brezplačno podal informacije oziroma dokumente o:

1. pravicah v primeru prenehanja zaposlitve pri delodajalcu, ki financira pokojninski načrt, in možnostih prenosa sredstev v drugi pokojninski sklad;
2. pravicah iz naslova zavarovanja in možnostih izplačila ob rednem prenehanju zavarovanja;
3. pravicah glede prenosa med pokojninskimi skladi ali kritnimi skladi istega ali različnih upraviteljev;;
4. uporabljenih predpostavkah pri pripravi projekcije o pokojninskih prejemkih na podlagi zakonsko določene upokojitvene starosti ali upokojitvene starosti, ki jo določi član.

Upravitelj Skupnega pokojninskega sklada članu na njegovo zahtevo izroči brezplačen izvod naslednjih dokumentov v zvezi s skupino kritnih skladov:

1. pokojninski načrt, v katerega je član vključen;
2. pravila upravljanja;
3. obvestilo o vseh spremembah pravil upravljanja v preteklem letu;
4. izjavo o naložbeni politiki;
5. revidirano letno poročilo;
6. dokument oziroma dokumente z informacijami o možnostih izbire med kritnimi skladi z različnimi naložbenimi politikami, izpostavljenosti tveganju, jamstev, ki so določena s pokojninskim načrtom ali pravili upravljanja, celotnih stroškov poslovanja kritnih skladov, donosnosti vsakega posameznega kritnega sklada Skupnega pokojninskega sklada za vsaj pet let ter vrstah in strukturi naložb posameznih kritnih skladov.

Vsi dokumenti o skupini kritnih skladov in posameznih kritnih skladih so članu in javnosti na voljo na spletni strani upravljavca www.triglavpokojnine.si.

4. Poglavje: Vključitev v dodatno zavarovanje, vplačila v Skupni pokojninski sklad in izplačila odkupne vrednosti premoženja

4.1. VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE

Pogoji za vključitev v kolektivno oziroma individualno zavarovanje so opredeljeni v pokojninskih načrtih PN SK 01, PN SK-02, PN SK 03, PN TPD 04, PN TPD 05, PN-ZT-01, PN-ZT-02, PN-ZT-03, PN-ZT-04, PN-ZT-05 in PN-ZT-06, ki jih izvaja Skupni pokojninski sklad.

A. Vključitev v individualno zavarovanje

Oseba se vključi v individualno zavarovanje po pokojninskem načrtu individualnega zavarovanja tako, da s pristopno izjavo pristopi k pokojninskemu načrtu PN SK-02 ali PN TPD 05, PN-ZT-02, PN-ZT-04 ali PN-ZT-06, ki ga izvaja Skupni pokojninski sklad in izvede prvo vplačilo.

Za začetek individualnega zavarovanja se šteje prvi dan meseca, za katerega je izvedeno vplačilo.

Oseba v pristopni izjavi izbere posamezni kritni sklad v katerega želi nalagati sredstva. Član lahko izbere kritni sklad, ki izvaja manj agresivno naložbeno politiko kot kritni sklad, ki ustreza starostni skupini člana. V primeru, da oseba v pristopni izjavi ne izbere kritnega sklada, se šteje, da je izbrala kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko ustrežno starostni skupini osebe.

Član lahko k pokojninskem načrtu individualnega zavarovanja pristopi tudi prek spleta (i.triglav), in sicer z uporabo digitalnega kvalificiranega potrdila. Pogoje za sklenitev individualnega zavarovanja določa pokojninski načrt PN SK-02 in PN TPD 05, PN-ZT-02, PN-ZT-04 in PN-ZT-06 in sicer mora biti član kot zavarovanec ali uživalec pravic že vključen v obvezno pokojninsko in invalidsko zavarovanje v Republiki Sloveniji. Postopek spletne sklenitve individualnega zavarovanja (i.triglav) vsebuje šest korakov:

1. Korak: vnos osnovnih podatkov;
2. Korak: informativni izračun pričakovane dodatne starostne pokojnine z možnostjo tiskanja;
3. Korak: prijava v spletno poslovalnico i-triglav z digitalnim kvalificiranim potrdilom in sprejem pogojev uporabe spletne poslovalnice;
4. Korak: vnos podrobnejših podatkov o članu in zavarovanju;
5. Korak: potrditev in podpis ponudbe z digitalnim kvalificiranim potrdilom;
6. Korak: zaključek – pregled in tisk ponudbe.

Upravljavec je pri tem dolžan zagotoviti, da je plačilo prvega vplačila izvedeno v breme računa pri banki, katerega lastnik je član in je naveden na pristopni izjavi. Prav tako je upravljavec upravičen od registriranega overitelja izdanega digitalnega kvalificiranega potrdila pridobiti podatke o načinu preveritve istovetnosti osebe.

Vplačila članov, ki so se v določen kritni sklad vključili do 31.1.2023, se bodo še naprej vplačevala v isti kritni sklad. Član bo obveščen o spremembah in bo imel možnost, da brezplačno izbere drug kritni sklad za vplačevanje premije, pri čemer član ne more izbrati kritnega sklada, ki izvaja agresivnejšo naložbeno politiko kot je naložbeno politika kritnega sklada, v katerega se član uvršča po starosti.

B. Vključitev v kolektivno zavarovanje

Zaposleni se vključi v kolektivno zavarovanje po pokojninskem načrtu kolektivnega zavarovanja v skladu s pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta oziroma kolektivno pogodbo, ter pogodbo o financiranju pokojninskega načrta kolektivnega zavarovanja, ki jo ima delodajalec sklenjeno z upravljavcem pokojninskega sklada.

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

Delodajalec je dolžan upravljavcu vsaj 30 dni pred vplačilom prve premije posredovati osebne podatke zaposlenih, ki se vključujejo v pokojninski načrt. Upravljavec v 15 dneh pred prvim vplačilom v kritni sklad članu izda obvestilo o vključitvi.

Obvestilu priloži pokojninski načrt, izjavo o naložbeni politiki in pravila upravljanja. Upravljavec člana vključi v kritni sklad, ki ustreza starostni skupini člana. Hkrati z obvestilom o vključitvi upravljavec obvesti člana o možnosti izbire med posameznimi kritnimi skladi z različnimi naložbenimi politikami. Član ima pravico, da enkrat letno izbere drug kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla ustrežno starostni skupini člana ali kritni sklad, ki izvaja manj agresivno naložbeno politiko kot kritni sklad, ki ustreza starostni skupini člana.

Upravljavec izda članu Obvestilo o vključitvi, pokojninski načrt, izjavo o naložbeni politiki in pravila upravljanja

- v tiskani obliki;
- z uporabo elektronskih sredstev, vključno s trajnim nosilcem podatkov. V tem primeru mora biti obveščanje primerno okoliščinam v katerih poteka poslovanje med upravljavcem in članom;
- z dostopom preko spletne strani. V tem primeru mora biti član po elektronski poti obveščen o naslovu spletne strani na kateri lahko dostopa do podatkov. Ta oblika obveščanja je primerna, če ima član stalen dostop do interneta, dokaz za to se šteje, da je član upravljavcu zagotovil naslov elektronske pošte za navedeno poslovanje.

Vplačila članov, ki so se v določen kritni sklad vključili do 31.1.2023, se bodo še naprej vplačevala v isti kritni sklad. Član bo obveščen o spremembah in bo imel možnost, da brezplačno izbere drug kritni sklad za vplačevanje premije, pri čemer član ne more izbrati kritnega sklada, ki izvaja agresivnejšo naložbeno politiko kot je naložbeno politika kritnega sklada, v katerega se član uvršča po starosti.

4.2. VPLAČILA

Vplačilo v Skupni pokojninski 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. Upravljavec izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla člana tako, da vplačila v dobro člana, prispela na posebni denarni račun skupine kritnih skladov, razporeja na posebni denarni račun posameznega kritnega sklada, ki ga je član izbral oziroma je namenjen starostni skupini, v katero je član uvrščen.

Vplačilo, ki bo prispelo na posebni denarni račun Skupnega pokojninskega sklada znotraj obračunskega obdobja, se šteje kot vplačilo tega obračunskega obdobja in se preračuna v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan, ko je prispelo na denarni račun, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja kritnega sklada po stanju na ta dan.

Vplačilo iz prejšnjega odstavka se v primerih, ko za člane vplačilo izvrši delodajalec, preračuna na obračunski dan, ko je kumulativno s pogojem iz prejšnjega odstavka izpolnjen tudi pogoj prejema s strani delodajalca poslani in na strani upravljavca prejete t.i. »razdelilne datoteke«.

Obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja posameznega kritnega sklada je obdobje med dvema zaporednima obračunskima dnevi. Obračunski dan je zadnji dan v koledarskem mesecu. Obračunsko obdobje in obračunski dan sta za vse kritne sklade življenjskega cikla enaka.

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

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

Vplačilo je lahko določeno izključno v denarni enoti Republike Slovenije.

4.3. IZPLAČILA

V primerih določenih s pokojninskim načrtom član lahko od upravljavca Skupnega pokojninskega sklada zahteva izplačilo odkupne vrednosti premoženja vpisanega na njegovem osebem računu.

Odkupna vrednost premoženja, vpisanega na osebem računu člana, je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja kritnega sklada, zmanjšana za izstopne stroške, do katerih je upravičen upravljavec skupine kritnih skladov.

Upravljavec Skupnega pokojninskega sklada na podlagi popolne zahteve za izplačilo odkupne vrednosti premoženja, ki jo prejme znotraj obračunskega obdobja, pri izračunu odkupne vrednosti premoženja, vpisanega na osebem računu člana, upošteva znano vrednost enote premoženja po stanju na zadnji obračunski dan in morebitno čisto vplačilo v tekočem obračunskem obdobju.

Upravljavec odkupno vrednost izplača najkasneje v 30 dneh po koncu obračunskega obdobja v katerem prejme popolno zahtevo za izplačilo. Ob izplačilu odkupne vrednosti je upravljavec dolžan spoštovati davčno zakonodajo in zakon, ki ureja preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma.

4.4. PRENOS SREDSTEV ČLANA MED KRITNIMI SKLADI SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA

4.4.1. Samodejni prenos sredstev

Upravljaavec prenese sredstva na osebni račun člana v kritni sklad, namenjen ustrežni višji starostni skupini članov, najkasneje v roku treh let od prvega naslednjega obračunskega dne po dnevu, ko član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada.

Upravljaavec prenese sredstva v enkratnem znesku in brez stroškov za člana, pri čemer pri odločitvi za prenos zasleduje cilj največje ekonomske koristi za člana.

Vsa nova vplačila v dobro člana, prejeta od prvega dne v mesecu, ko član dopolni mejno starost skupine kritnega sklada, upravljaavec razporeja na denarni račun kritnega sklada, ki je namenjen ustrežni višji starostni skupini članov, v katero se član uvršča.

Upravljaavec mora v roku najkasneje 3 (treh) let od prvega naslednjega obračunskega dne po dnevu, ko član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada (v nadaljevanju: starostni pogoj), sredstva na osebni račun člana prenesti v kritni sklad, namenjen višji starostni skupini članov, v katero član sodi (v nadaljevanju tudi poenostavljeno: prenos v manj tvegan kritni sklad). Prenos sredstev je enkraten in se izvede v celoti.

Samodejni prenos sredstev je možen iz Delniškega Skupnega kritnega sklada v Mešani Skupni pokojninski sklad ali iz Mešanega Skupnega pokojninskega sklada v Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom.

V primeru, da je član predhodno izbral manj tvegano naložbeno politiko glede na njegovo starost, se sredstva vplačujejo v kritni sklad, ki ga je član izbral.

Upravljaavec bo za prenos premoženja članov v manj tvegan kritni sklad upošteval sledeč kriterij:

1. ob upoštevanju tržnih razmer se prenos opravi takoj, ko je čista vrednost sredstev člana višja od vrednosti, ki bi jo imel, če bi član imel pravico do zajamčene vrednosti sredstev enako kot jo imajo člani vključeni v Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom,
2. ob upoštevanju tržnih razmer se prenos opravi v skladu s časovno lestvico po kateri se spreminja kriterij za kolikšen delež je čista vrednost sredstev člana manjša od zajamčene vrednosti sredstev člana:
 - po 6 mesecih (ko je že izpolnjen starostni pogoj) se opravi prenos tistim članom, katerih čista vrednost sredstev je največ 1 % nižja od zajamčene vrednosti sredstev
 - po 12 mesecih (ko je že izpolnjen starostni pogoj) se opravi prenos tistim članom, katerih čista vrednost sredstev je največ 2 % nižja od zajamčene vrednosti sredstev
 - po 18 mesecih (ko je že izpolnjen starostni pogoj) se opravi prenos tistim članom, katerih čista vrednost sredstev je največ 3 % nižja od zajamčene vrednosti sredstev
 - po 24 mesecih (ko je že izpolnjen starostni pogoj) se opravi prenos tistim članom, katerih čista vrednost sredstev je največ 4 % nižja od zajamčene vrednosti sredstev
 - po 30 mesecih (ko je že izpolnjen starostni pogoj) se opravi prenos tistim članom, katerih čista vrednost sredstev je največ 5 % nižja od zajamčene vrednosti sredstev
 - po 36 mesecih (ko je že izpolnjen starostni pogoj) se opravi prenos vsem preostalim članom.

Upravljaavec bo pri prenosu premoženja članov v manj tvegan kritni sklad upošteval tudi tržne razmere. Prenos se ne izvede, če so razmere na finančnih trgih neugodne. Kot neugodne razmere na finančnih trgih se šteje padec svetovnega delniškega indeksa MSCI WORLD, izračunanega v EUR v zadnjih 12 mesecih (upoštevaje tečaj zadnjega dne v posameznem mesecu), za več kot 20 %.

Upravljaavec bo vsak mesec preveril pogoje za prenos sredstev članov ki izpolnjujejo starostni pogoj v manj tvegan kritni sklad. V mesecu, v katerem upravljaavec ugotovi, da obstaja trenutek, ki zasleduje cilje največje ekonomske koristi za člana, mu nemudoma izvede prenos premoženja v manj tvegan kritni sklad.

člana o opravljenem prenosu pisno ali preko elektronske pošte obvesti najkasneje ob naslednjem rednem obveščanju v skladu s temi pravili.

.

4.4.2. Prenos na zahtevo člana

Član posameznega kritnega sklada ima pravico, da enkrat letno izbere drug kritni sklad skupine kritnih skladov, pri čemer pa ta kritni sklad ne sme biti namenjen mlajši starostni skupini članov od starostne skupine, kateri član pripada.

Na podlagi zahteve člana za prenos sredstev v drug kritni sklad, se prenos izvede v mesecu, po mesecu prejema zahtevka. Vrednost sredstev prenosa je zmnožek števila enot premoženja na osebni račun člana in VEP na obračunski dan v mesecu, ko član poda zahtevo za prenos.

Vsa nova vplačila v dobro člana, prejeta od prvega v naslednjem mesecu od datuma prejema zahtevka za prenos vplačil v drug kritni sklad, upravljaavec razporeja na denarni račun kritnega sklada, ki ga je član izbral.

Upravljaavec na zahtevo člana prenese sredstva v enkratnem znesku in brez stroškov za člana.

Zahtevo za prenos sredstev v drug kritni sklad iste skupine kritnih skladov življenjskega cikla (v nadaljevanju: zahteva za prenos sredstev) oziroma za prenos vplačil v drug kritni sklad (v nadaljevanju: zahteva za prenos vplačil) mora član podati pisno, na posebnem obrazcu, ki je dostopen na spletni strani upravljavca, in ga bodisi izročiti osebno bodisi posredovati po pošti. Šteje se, da je zahteva za prenos sredstev oziroma vplačil prejeta, ko jo prejme upravljaavec.

Na obrazcu iz prejšnjega člena bo član lahko določil:

- da želi izvedbo prenosa sredstev iz kritnega sklada v drug kritni sklad skupine kritnih skladov življenjskega cikla;
- da se, od prejema zahteve za prenos vplačil, novo vplačane premije vplačujejo v izbrani kritni sklad.

Upravljaavec bo prenos na zahtevo izvedel v obračunskem obdobju, ki sledi obračunskemu obdobju, v katerem je od člana prejel popolno zahtevo za prenos.

Upravljaavec bo zavrnil vsako zahtevo za prenos, ki ne bo izpolnjevala pogojev o obličnosti ali katere vsebina bo v nasprotju z zakonskimi določili, določili pokojninskega načrta ali določili Pravil upravljanja.

Upravljaavec člana o opravljenem prenosu pisno ali preko elektronske pošte obvesti najkasneje ob naslednjem rednem obveščanju v skladu s temi pravili.

4.5. NAPAKA PRI IZRAČUNU ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV

Pri izračunu ČVS se šteje, da je nastala napaka, če:

1. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS;
2. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS v Delniškem Skupnem kritnem skladu ali v Mešanem Skupnem kritnem skladu predstavlja več kot 1 % pravilne ČVS.

V primeru previsokega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS upravljaavec:

1. članom, ki so enote premoženja pokojninskega sklada vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračuna dodatne enote premoženja in jih zabeleži na njihovem osebni račun v registru pokojninskega sklada;
2. pokojninskemu 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 upravljaavec:

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

Upravljaavec bo nakazila sredstev v primeru napake izvedel v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne vrednosti enote premoženja kritnega sklada. Upravljaavec nakazil ne bo izvedel, če znesek, ki bi ga moral nakazati posameznemu članu, ni večji od 2 EUR.

Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake, ne bodo bremenili sredstev kritnega sklada iz skupine kritnih skladov Skupnega pokojninskega sklada.

Določbe v tem poglavju se smiselno uporabljajo tudi v primeru napačno izračunanega VEP, ki je posledica napačnega števila enot v obtoku vzajemnega pokojninskega sklada ali napake v izračunu.

5. Poglavlje: Druge določbe o Skupnem pokojninskem skladu in posameznih kritnih skladih

5.1. PRENOS STORITVE UPRAVLJANJA SKUPNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA NA DRUGEGA UPRAVLJAVCA

Upravljaivec, ki upravlja Skupni pokojninski sklad lahko prenese posamezno storitev upravljanja Skupnega pokojninskega sklada na drugega upravljavca.

Postopek prenosa posamezne storitve upravljanja Skupnega pokojninskega sklada na drugega upravljavca določa zakon, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje in zavarovalništvo.

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

Član lahko od upravljavca Skupnega pokojninskega sklada kadarkoli zahteva prenos sredstev v pokojninski sklad, ki ga upravlja drug upravljaivec.

Ne glede na prejšnji odstavek sme član prenesti sredstva šele, ko mu preneha delovno razmerje pri delodajalcu, preko katerega je vključen v kolektivno zavarovanje, razen v primeru, ko delodajalec, preko katerega je vključen v kolektivno zavarovanje, sklene Pogodbo o financiranju pokojninskega načrta kolektivnega zavarovanja z drugim upravljavcem pokojninskega sklada.

Prenos sredstev se opravi na podlagi pisne zahteve za prenos sredstev v roku 60 dni od obračunskega dne po stanju, na katerega je izračunana vrednost sredstev. Vrednost sredstev je zmnožek števila enot premoženja na osebnem računu člana in VEP na obračunski dan v mesecu, ko član poda zahtevo za prenos in je plačan strošek prenosa.

Prenos sredstev med pokojninskim načrtom kolektivnega zavarovanja in pokojninskim načrtom individualnega zavarovanja ni dovoljen.

5.3. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Upravljaivec lahko zamenja skrbnika premoženja Skupnega pokojninskega sklada z odpovedjo pogodbe z dosedanjim skrbnikom in s sklenitvijo pogodbe z drugim skrbnikom.

Upravljaivec lahko zamenja skrbnika, če ugotovi, da je prišlo do hujših ali lažjih kršitev skrbnika ki so opredeljene z določbami zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje in da je zamenjava skrbnika v interesu članov (predvsem z vidika zniževanja stroškov, ki bremenijo premoženje kritnih skladov, varnosti poslovanja, ekonomičnosti poslovanja, strokovne, kadrovske in tehnične usposobljenosti skrbnika, izbire banke oziroma druge finančne institucije, ki jo skrbnik s pogodbo pisno pooblasti, da za račun kritnih skladov vodi račune oziroma vrši hrambo tistih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih drugih držav članic oziroma na organiziranih trgih tujih držav, ter drugih vrednostnih papirjev izdajateljev drugih držav članic oziroma tujih izdajateljev, ki predstavljajo naložbe kritnih skladov) ali če pogodbo odpove skrbnik.

Za sklenitev nove skrbniške pogodbe mora upravljaivec pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

Po pridobitvi dovoljenja ATVP upravljaivec sklene pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Pogodba z novim skrbnikom stopi v veljavo s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjene s prejšnjim skrbnikom.

5.4. LIKVIDACIJA

Skupnega pokojninskega sklada po določilih zakona, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje ni mogoče likvidirati.

6. Poglavlje: Sprememba pravil upravljanja Skupnega pokojninskega sklada

Upravljaivec lahko spremeni ta pravila, ko se spremenijo naložbena politika, pogoji poslovanja in podobno. Predlog sprememb predhodno obravnava tudi Odbor Skupnega pokojninskega sklada.

Upravljaivec je za spremembo Pravil upravljanja Skupnega pokojninskega sklada dolžan pridobiti soglasje AZN.

AZN izda soglasje k spremembi Pravil upravljanja Skupnega pokojninskega sklada, če je vsebina spremembe teh pravil v skladu z določbami zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

Spremembe Pravil upravljanja Skupnega pokojninskega sklada začnejo veljati z iztekom največ treh mesecev od dneva prejema soglasja AZN.

7. Poglavlje: Osebe, odgovorne za izdajo pravil upravljanja Skupnega pokojninskega sklada

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

Ljubljana, 1.6.2025

Triglav, pokojninska družba, d.d.



Aljoša Uršič
predsednik uprave



Peter Krassnig
član uprave



dr. Vida Šeme Hočevnar
članica uprave

Dodatek – podrobnejša pravila upravljanja kritnih skladov

Pravila upravljanja posameznih kritnih skladov, kakor so podrobneje opredeljena v tem dodatku, se vedno uporabljajo hkrati s pravili upravljanja iz skupnega dela Pravil upravljanja Skupnega pokojninskega sklada.

I. Ime sklada: Delniški Skupni pokojninski sklad

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV

Namenjen je starostni skupini članov, ki še niso dopolnili 50. leta starosti.

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj kritnega sklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalske rasti, na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti. Sklad bo izpostavljen pretežno lastniškimi vrednostnim papirjem. Za kazalnik ciljne donosnosti, ki je tudi mera uspešnosti upravljanja sredstev (benchmark) se za Delniški Skupni pokojninski sklad uporablja kompozit indeksa NDEEWN Index - MSCI ACWI NET TOTAL RETURN INDEX (EUR) in indeksa ESTCINDX Index - ESTR Compounded Index, ki je podrobneje opredeljen v spodnji tabeli.

Indeks	Delež
MSCI ACWI NET TOTAL RETURN INDEX (EUR)	95 %
ESTR	5 %

3. NALOŽBENA POLITIKA

Pri upravljanju sklada se bo uporabljala aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih.

Najnižji delež sredstev kritnega sklada v nizko tveganih naložbah znaša 0 % sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma organizacija za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg.

Kritni sklad bo imel v visoko tveganih naložbah naloženih minimalno 60 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, v izvedene finančne instrumente, nepremičnine in druge alternativne naložbe, visoko tvegane so tudi naložbe v nepremičnine, tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje.

Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko, panožno in valutno omejene.

Skupna izpostavljenost kritnega sklada do enot ali delnic odprtih in zaprtih investicijskih skladov ter enot evropskih dolgoročnih investicijskih skladov, skladov za socialno podjetništvo in evropskih skladov tveganega kapitala lahko predstavlja največ do 70 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente lahko predstavljajo največ 30 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo najmanj 60 % in največ 100 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 15 % sredstev kritnega sklada.

Ob upoštevanju splošnih omejitev, navedenih v skupnem delu Pravil upravljanja bodo sredstva kritnega sklada naložena v naslednje vrste naložb:

A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Kritni sklad lahko nalaga sredstva v:

- prenosljive lastniške in dolžniške vrednostne papirje (delnice, obveznice, drugi dolžniški vrednostni papirji, drugi lastniški vrednostni papirji, ki predstavljajo delež v kapitalu ali članskih pravicah pravnih oseb, potrdila o deponiranju v zvezi z delnicami ali z dolžniškimi vrednostnimi papirji) do 100 % sredstev kritnega sklada;

- prenosljive lastniške vrednostne papirje in enote oziroma delnice zaprtih investicijskih skladov, ki vlagajo v lastniške vrednostne papirje ali nepremičnine, do 100 % svojih sredstev;
- enote oziroma delnice zaprtih investicijskih skladov do 70 % sredstev kritnega sklada;
- instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni oziroma s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici EU, državi članici OECD ali tretji državi do 15 % sredstev kritnega sklada;
- kritni sklad lahko nalaga sredstva v dolžniške vrednostne papirje (podjetniške obveznice, državne obveznice, ...), pri čemer se bo prevladujoča dospelost gibala od 1 do 15 let. Za ugotavljanje bonitetnih ocen dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga se uporabljajo ocene družb S&P, Fitch, Moody's in Bloomberg Issuer Default Risk;
- povprečna bonitetna ocena portfelja dolžniških vrednostnih papirjev kritnega sklada bo znašala najmanj BBB- po Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa3 po Moody's, pri čemer imajo lahko posamične naložbe tudi nižjo bonitetno oceno. Kritni sklad bo v dolžniške vrednostne papirje iz te alineje praviloma vlagal do 30 % svojih sredstev.

B. Denarni depoziti

Kritni sklad lahko, in sicer praviloma do 15 %, nalaga sredstva v denarne depozite kreditnih institucij, če:

- gre za kreditno institucijo s sedežem v državi članici EU ali državi članici OECD ;
- gre za kreditno institucijo s sedežem v tretji državi, kadar zanjo veljajo oziroma kadar izpolnjuje najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev in druga merila, kot so opredeljena v podzakonskem aktu, izdanem na podlagi določb Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju;
- zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena za kreditne institucije s sedežem v tretji državi dosega najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 pri Moody's.

C. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov

Kritni sklad ima lahko največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v enote posameznega odprtega investicijskega sklada.

Ne glede na prejšnji odstavek lahko naložbe kritnega sklada v enote ali delnice posameznega odprtega investicijskega sklada, katerega poslovanje je usklajeno z določbami Direktive UCITS, predstavljajo tudi do največ 25 % vrednosti sredstev kritnega sklada. Okvirno število takih skladov je največ 6. Takšni odprti investicijski skladi morajo imeti čisto vrednost sredstev vsaj šestkrat večjo od naložbe kritnega sklada vanj, morajo imeti razpršeno strukturo naložb in čim nižjo provizijo za upravljanje.

Kritni sklad lahko nalaga sredstva v aktivno in pasivno upravljane ciljne sklade, skupno največ 70 % svojih sredstev. Kritni sklad lahko naloži do 50 % svojih sredstev v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, ki so aktivno upravljani. Provizija za upravljanje posameznega odprtega investicijskega sklada, ki je aktivno upravljan je lahko največ 2,50 %. Kritni sklad lahko naloži do 70 % svojih sredstev v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, ki so pasivno upravljani. Provizija za upravljanje posameznega odprtega investicijskega sklada, ki je pasivno upravljan je lahko največ 0,75 %. Pri določitvi provizije za upravljanje posameznega ciljnega sklada se upošteva provizija za upravljanje, ter morebitne pogodbenne popuste ali vračila provizij v korist kritnega sklada.

Vse ugodnosti, ki jih odobri upravljavec odprtega investicijskega sklada, v zvezi s provizijo za upravljanje, gredo v korist kritnega sklada in povečujejo vrednost premoženja kritnega sklada.

Glavni kriterij za naložbe v odprti investicijski sklad je njihova naložbena politika in pričakovani donosi, upošteva se tudi višina upravljalvske provizije. V odprte investicijske sklade se investira z namenom večje razpršenosti naložb kritnega sklada.

Č. Nepremičnine

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

Naložbe v nepremičnine in investicijske sklade, ki nalagajo svoja sredstva v nepremičnine, skupaj ne smejo presegati 20 % sredstev kritnega sklada.

4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Upravljavalec je ob vsakem vplačilu v kritni sklad Delniški Skupni pokojninski sklad upravičen do vstopnih stroškov v višini 3 % od zneska vplačila individualnega in kolektivnega zavarovanja. Višina vstopnih stroškov se lahko v zavarovalni pogodbi tudi zniža, in sicer glede na število članov ali sredstva v upravljanju posameznega delodajalca – sklenitelja kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, glede na višino sredstev v upravljanju posameznega člana individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja ali glede na način sklenitve zavarovanja.

Upravljavalec je v primeru izrednega in rednega prenehanja individualnega in kolektivnega zavarovanja v skladu z določili pokojninskega načrta upravičen do obračuna izstopnih stroškov v višini 1 % od zneska izplačila, razen, če v zavarovalni pogodbi niso določeni nižji izstopni stroški. Izstopni stroški se obračunajo na dan izplačila.

Upravljavalec je v breme kritnega sklada Delniški Skupni pokojninski sklad upravičen obračunati letno provizijo za upravljanje, ki znaša 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Upravljavalec izračunava provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev kritnega sklada na obračunski dan, in sicer v višini, ki je enaka dvanajstini letne stopnje provizije za upravljanje. Provizija za upravljanje se izplačuje iz sredstev kritnega sklada, do zadnjega dne naslednjega meseca.

5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA

Pri Delniškem Skupnem pokojninskem skladu naložbeno tveganje v celoti prevzema član.

II. Ime sklada: Mešani Skupni pokojninski sklad

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV

Namenjen je starostni skupini članov od vključno dopolnjenega 50. leta starosti do dopolnitve 60. leta starosti.

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj kritnega sklada je doseganje dolgoročne stabilne kapitalske rasti, na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti. Naložbe sklada bodo sorazmerno izpostavljene med lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Za kazalnik ciljne donosnosti, ki je tudi mera uspešnosti upravljanja sredstev (benchmark) se za Mešani Skupni pokojninski sklad uporablja kompozit indeksa NDEEWN Index - MSCI ACWI NET TOTAL RETURN INDEX (EUR), MFGVEZTL Index - MSCI EUROZONE GOVERNMENT BOND - FITC LOC index, MFIGCTCB Index - MSCI EUR IG CLIMATE TRANSITION CORPORATE BOND FITC Local Index in indeksa ESTCINDX Index- ESTR Compounded Index, ki je podrobneje opredeljen v spodnji tabeli.

Indeks	Delež
MSCI ACWI NET TOTAL RETURN INDEX (EUR)	60 %
MSCI EUROZONE GOVERNMENT BOND - FITC LOC index	17,5 %
MSCI EUR IG CLIMATE TRANSITION CORPORATE BOND FITC Local Index	17,5 %
ESTR	5 %

3. NALOŽBENA POLITIKA

Pri upravljanju sklada se bo uporabljala aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih.

Najnižji delež sredstev kritnega sklada v nizko tveganih naložbah znaša 5 % sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma organizacija za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg.

Kritni sklad bo imel v visoko tveganih naložbah naloženih minimalno 35 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, v izvedene finančne instrumente, nepremičnine in druge alternativne naložbe, visoko tvegane so tudi naložbe v nepremičnine, tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje.

Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

Skupna izpostavljenost kritnega sklada do enot ali delnic odprtih in zaprtih investicijskih skladov ter enot evropskih dolgoročnih investicijskih skladov, skladov za socialno podjetništvo in evropskih skladov tveganega kapitala lahko predstavlja največ do 70 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in ostale dolžniške finančne instrumente lahko predstavljajo največ 60 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo najmanj 35 % in največ 70 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

Ob upoštevanju splošnih omejitev, navedenih v skupnem delu Pravil upravljanja bodo sredstva kritnega sklada naložena v naslednje vrste naložb:

A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Kritni sklad lahko nalaga sredstva v:

- Prenosljive lastniške in dolžniške vrednostne papirje (delnice, obveznice, drugi dolžniški vrednostni papirji, drugi lastniški vrednostni papirji, ki predstavljajo delež v kapitalu ali članskih pravicah pravnih oseb, potrđila o deponiranju v zvezi z delnicami ali z dolžniškimi vrednostnimi papirji) do 100 % sredstev kritnega sklada;
- prenosljive lastniške vrednostne papirje in enote oziroma delnice zaprtih investicijskih skladov, ki vlagajo v lastniške vrednostne papirje ali nepremičnine, do 70 % svojih sredstev;
- enote oziroma delnice zaprtih investicijskih skladov do 60 % sredstev kritnega sklada;
- instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni oziroma s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici EU, državi članici OECD ali tretji državi do 20 % sredstev kritnega sklada.;
- kritni sklad lahko nalaga sredstva v dolžniške vrednostne papirje (podjetniške obveznice, državne obveznice,...), pri čemer se bo prevladujoča dospelost gibala od 1 do 15 let. Za ugotavljanje bonitetnih ocen dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga se uporabljajo ocene družb S&P, Fitch, Moody's in Bloomberg Issuer Default Risk;
- povprečna bonitetna ocena portfelja dolžniških vrednostnih papirjev kritnega sklada bo znašala najmanj BBB- po Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa3 po Moody's, pri čemer imajo lahko posamične naložbe tudi nižjo bonitetno oceno. Kritni sklad bo v dolžniške vrednostne papirje iz te alinee praviloma vlagal med 20 % in 60 % svojih sredstev.

B. Denarni depoziti

Kritni sklad lahko, in sicer praviloma do 15 %, nalaga sredstva v denarne depozite kreditnih institucij, če:

- gre za kreditno institucijo s sedežem v državi članici EU ali državi članici OECD;
- gre za kreditno institucijo s sedežem v tretji državi, kadar zanjo veljajo oziroma kadar izpolnjuje najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev in druga merila, kot so opredeljena v podzakonskem aktu, izdanem na podlagi določb zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju;
- zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena za kreditne institucije s sedežem v tretji državi dosega najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 pri Moody's.

C. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov

Kritni sklad ima lahko največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v enote posameznega odprtega investicijskega sklada.

Ne glede na prejšnji odstavek lahko naložbe kritnega sklada v enote ali delnice posameznega odprtega investicijskega sklada, katerega poslovanje je usklajeno z določbami Direktive UCITS, predstavljajo tudi do največ 25 % vrednosti sredstev kritnega sklada. Okvirno število takih skladov je največ 6. Takšni odprti investicijski skladi morajo imeti čisto vrednost sredstev vsaj šestkrat večjo od naložbe kritnega sklada vanj, morajo imeti razpršeno strukturo naložb in čim nižjo provizijo za upravljanje.

Pravila upravljanja

Dodatek k Pravilom upravljanja za Skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Kritni sklad lahko nalaga sredstva v aktivno in pasivno upravljane ciljne sklade, skupno največ 60 % svojih sredstev. Kritni sklad lahko naloži do 50 % svojih sredstev v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, ki so aktivno upravljani. Provizija za upravljanje posameznega odprtega investicijskega sklada, ki je aktivno upravljan je lahko največ 2,50 %. Kritni sklad lahko naloži do 60% svojih sredstev v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, ki so pasivno upravljani. Provizija za upravljanje posameznega odprtega investicijskega sklada, ki je pasivno upravljan je lahko največ 0,75 %. Pri določitvi provizije za upravljanje posameznega ciljnega sklada se upošteva provizija za upravljanje, ter morebitne pogodbenne popuste ali vračila provizij v korist kritnega sklada.

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

Glavni kriterij za naložbe v odprti investicijski sklad je njihova naložbena politika in pričakovani donosi, upošteva se tudi višina upravljalške provizije. V odprte investicijske sklade se investira z namenom večje razpršenosti naložb kritnega sklada.

Č. Nepremičnine

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

Naložbe v nepremičnine in investicijske sklade, ki nalagajo svoja sredstva v nepremičnine, skupaj ne smejo presegati 20 % sredstev kritnega sklada.

4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Upravitelj je ob vsakem vplačilu v kritni sklad Mešani Skupni pokojninski sklad upravičen do vstopnih stroškov v višini 3 % od zneska vplačila individualnega in kolektivnega zavarovanja. Višina vstopnih stroškov se lahko v zavarovalni pogodbi tudi zniža, in sicer glede na število članov ali sredstva v upravljanju posameznega delodajalca – sklenitelja kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, glede na višino sredstev v upravljanju posameznega člana individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja ali glede na način sklenitve zavarovanja.

Upravitelj je v primeru izrednega in rednega prenehanja individualnega in kolektivnega zavarovanja v skladu z določili pokojninskega načrta upravičen do obračuna izstopnih stroškov v višini 1 % od zneska izplačila, razen, če v zavarovalni pogodbi niso določeni nižji izstopni stroški. Izstopni stroški se obračunajo na dan izplačila.

Upravitelj je v breme kritnega sklada Mešani Skupni pokojninski sklad upravičen obračunati letno provizijo za upravljanje, ki znaša 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Upravitelj izračunava provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev kritnega sklada na obračunski dan, in sicer v višini, ki je enaka dvanajstini letne stopnje provizije za upravljanje. Provizija za upravljanje se izplačuje iz sredstev kritnega sklada, do zadnjega dne naslednjega meseca.

5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA

Pri Mešanem Skupnem pokojninskem skladu naložbeno tveganje v celoti prevzema član.

III. Ime sklada: Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV

Namenjen je starostni skupini članov od vključno dopolnjenega 60. leta starosti dalje.

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj kritnega sklada je najmanj doseganje zajamčene donosnosti na čisto vplačilo.

Letna zajamčena donosnost na čisto vplačilo, ki jo bo zagotavljal upravitelj je določena v višini 25 % nad minimalno zajamčeno donosnostjo. Metodologijo za izračun in višino minimalne zajamčene donosnosti določi minister, pristojen za finance. V primeru spremembe metodologije lahko upravitelj s spremembo Pravil Upravljanja spremeni pribitek nad minimalno zajamčeno donosnostjo.

Če je vrednost sredstev člana pokojninskega sklada na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev, upravitelj vzpostavi obveznosti v višini nedosegane zajamčene vrednosti sredstev pokojninskega sklada.

V primeru, da je odkupna vrednost premoženja člana v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom ob izplačilu nižja od zajamčene vrednosti sredstev člana, upravitelj izplača zajamčeno vrednost sredstev člana.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Pri upravljanju sklada se bo uporabljala aktivna naložbena politika, kar pomeni, da se sestava naložb prilagaja razmeram na finančnih trgih.

Kritni sklad bo imel v nizko tveganih naložbah naloženih od 20 do 100 % svojih sredstev. Nizko tvegane naložbe predstavljajo denarna sredstva, denarni depoziti, instrumenti denarnega trga ter dolžniški vrednostni papirji, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU ali država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija oziroma organizacija za katere jamči ena od teh oseb. Med nizko tvegane naložbe spadajo tudi enote oziroma delnice odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki pretežno vlagajo v take dolžniške vrednostne papirje ali na denarni trg.

Kritni sklad bo imel v visoko tveganih naložbah naloženih od 0 do 40 % svojih sredstev. Visoko tvegane naložbe predstavljajo lastniški vrednostni papirji in delnice ali enote zaprtih in odprtih investicijskih skladov, ki vlagajo pretežno v lastniške vrednostne papirje, nepremičnine, v izvedene finančne instrumente in druge alternativne naložbe, visoko tvegane so tudi naložbe v tvegani kapital in dolžniški vrednostni papirji izdajateljev z bonitetno oceno pod investicijskim razredom, ter zaprti ali odprti investicijski skladi, ki vlagajo pretežno v takšne dolžniške vrednostne papirje.

Naložbe kritnega sklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

Skupna izpostavljenost kritnega sklada do enot ali delnic odprtih in zaprtih investicijskih skladov ter enot evropskih dolgoročnih investicijskih skladov, skladov za socialno podjetništvo in evropskih skladov tveganega kapitala lahko predstavlja največ do 50 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih lastniških investicijskih skladov skupaj z naložbami v lastniške prenosljive vrednostne papirje in ostale lastniške finančne instrumente lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v enote ali delnice odprtih skladov denarnega trga skupaj z instrumenti denarnega trga lahko predstavljajo največ 20 % sredstev kritnega sklada.

Ob upoštevanju splošnih omejitev, navedenih v skupnem delu Pravil upravljanja bodo sredstva kritnega sklada naložena v naslednje vrste naložb:

A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Kritni sklad lahko nalaga sredstva v:

- Prenosljive lastniške in dolžniške vrednostne papirje (delnice, obveznice, drugi dolžniški vrednostni papirji, drugi lastniški vrednostni papirji, ki predstavljajo delež v kapitalu ali članskih pravicah pravnih oseb, potrdila o deponiranju v zvezi z delnicami ali z dolžniškimi vrednostnimi papirji) do 100 % sredstev kritnega sklada;
- prenosljive lastniške vrednostne papirje in enote oziroma delnice zaprtih investicijskih skladov, ki vlagajo v lastniške vrednostne papirje ali nepremičnine, do 20 % svojih sredstev;
- enote oziroma delnice zaprtih investicijskih skladov do 20 % sredstev kritnega sklada;
- instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni oziroma s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici EU, državi članici OECD ali tretji državi do 20 % sredstev kritnega sklada;
- kritni sklad lahko nalaga sredstva v dolžniške vrednostne papirje (podjetniške obveznice, državne obveznice, ...), pri čemer se bo prevladujoča dospelost gibala od 1 do 15 let. Za ugotavljanje bonitetnih ocen dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga se uporabljajo ocene družb S&P, Fitch, Moody's in Bloomberg Issuer Default Risk.
- povprečna bonitetna ocena portfelja dolžniških vrednostnih papirjev kritnega sklada bo znašala najmanj BBB- po Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa3 po Moody's, pri čemer imajo lahko posamične naložbe tudi nižjo bonitetno oceno. Kritni sklad bo v dolžniške vrednostne papirje iz te alinee praviloma vlagal med 40 % in 100 % svojih sredstev;
- kritni sklad ima lahko do 100 % sredstev naloženih v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, Banka Slovenije, država članica EU oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica ali za tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga za katere jamči ena od teh oseb, pri čemer bodo sredstva kritnega sklada naložena najmanj v šest različnih izdaj, naložbe v posamezno od teh izdaj pa ne bodo presegale 30 % sredstev kritnega sklada. Navedene naložbe morajo izpolnjevati kriterije, ki jih določajo določbe zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

Pravila upravljanja

Dodatek k Pravilom upravljanja za Skupino kritnih skladov Skupni pokojninski sklad

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih se trguje s temi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, so opredeljeni v splošnem aktu, ki ureja naložbe pokojninskega sklada.

B. Denarni depoziti

Kritni sklad lahko, in sicer praviloma do 30 %, nalaga sredstva v denarne depozite kreditnih institucij, če:

- gre za kreditno institucijo s sedežem v državi članici EU ali državi članici OECD;
- gre za kreditno institucijo s sedežem v tretji državi, kadar zanjo veljajo oziroma kadar izpolnjuje najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev in druga merila, kot so opredeljena v podzakonskem aktu, izdanem na podlagi določb zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju;
- zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena za kreditne institucije s sedežem v tretji državi dosega najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 pri Moody's.

C. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov

Naložbe v enote ali delnice odprtih dolžniških investicijskih skladov lahko predstavljajo največ 40 % sredstev kritnega sklada.

Kritni sklad ima lahko največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v enote posameznega odprtega investicijskega sklada.

Ne glede na prejšnji odstavek lahko naložbe kritnega sklada v enote ali delnice posameznega odprtega investicijskega sklada, katerega poslovanje je usklajeno z določbami Direktive UCITS, predstavljajo tudi do največ 20 % vrednosti sredstev kritnega sklada. Okvirno število takih skladov je največ 2. Takšni odprti investicijski skladi morajo imeti čisto vrednost sredstev vsaj šestkrat večjo od naložbe kritnega sklada vanj, morajo imeti razpršeno strukturo naložb in čim nižjo provizijo za upravljanje.

Kritni sklad lahko nalaga sredstva v aktivno in pasivno upravljane ciljne sklade, skupno največ 50 % svojih sredstev. Provizija za upravljanje posameznega odprtega investicijskega sklada, ki je aktivno upravljan je lahko največ 2,50 %. Provizija za upravljanje posameznega odprtega investicijskega sklada, ki je pasivno upravljan je lahko največ 0,75 %. Pri določitvi provizije za upravljanje posameznega ciljnega sklada se upošteva provizijo za upravljanje, ter morebitne pogodbene popuste ali vračila provizij v korist kritnega sklada.

Vse ugodnosti, ki jih odobri upravljavalec odprtega investicijskega sklada, v zvezi s provizijo za upravljanje, gredo v korist kritnega sklada in povečujejo vrednost premoženja kritnega sklada.

Glavni kriterij za naložbe v odprti investicijski sklad je njihova naložbena politika in pričakovani donosi, upošteva se tudi višina upravljaljske provizije. V odprte investicijske sklade se investira z namenom večje razpršenosti naložb kritnega sklada.

Č. Nepremičnine

Naložbe v eno oziroma več nepremičnin, ki so med seboj tako blizu, da pomenijo eno samo naložbo, ne smejo presežati 10 % vseh sredstev kritnega sklada, skupno pa vse naložbe v nepremičnine ne smejo presežati 20 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe v nepremičnine in investicijske sklade, ki nalagajo svoja sredstva v nepremičnine, skupaj ne smejo presežati 20 % sredstev kritnega sklada.

4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Upravljavalec je ob vsakem vplačilu v kritni sklad Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom upravičen do vstopnih stroškov v višini 3 % od zneska vplačila individualnega in kolektivnega zavarovanja. Višina vstopnih stroškov se lahko v zavarovalni pogodbi tudi zniža, in sicer glede na število članov ali sredstva v upravljanju posameznega delodajalca – sklenitelja kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, glede na višino sredstev v upravljanju posameznega člana individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja ali glede na način sklenitve zavarovanja.

Upravljavalec je v primeru izrednega in rednega prenehanja individualnega in kolektivnega zavarovanja v skladu z določili pokojninskega načrta upravičen do obračuna izstopnih stroškov v višini 1 % od zneska izplačila, razen, če v zavarovalni pogodbi niso določeni nižji izstopni stroški. Izstopni stroški se obračunajo na dan izplačila.

Upravljavalec je v breme kritnega sklada Obvezniški Skupni pokojninski sklad z zajamčenim donosom upravičen obračunati letno provizijo za upravljanje, ki znaša 1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Upravljavalec izračunava provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev kritnega sklada na obračunski dan, in sicer v višini, ki je enaka dvajsetini letne stopnje provizije za upravljanje. Provizija za upravljanje se izplačuje iz sredstev kritnega sklada, do zadnjega dne naslednjega meseca.

5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA

Za vsa vplačana sredstva velja, da če je dejanska vrednost sredstev v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom konec obračunskega obdobja višja od zajamčenih sredstev v tem skladu, je razlika med njima presežni donos. Presežni donos kritnega sklada se uporabi za kritje razlike med zajamčenim in dejanskim donosom, v obračunskih obdobjih, v katerih je dejanski donos nižji od zajamčenega.

Za vsa vplačana sredstva članov Obvezniškega Skupnega pokojninskega sklada z zajamčenim donosom upravljavalec vsako leto na zadnji obračunski dan koledarskega leta ugotavlja razliko med dejansko vrednostjo sredstev in zajamčeno vrednostjo teh sredstev.

V kolikor vsota razlik med dejansko vrednostjo sredstev in zajamčeno vrednostjo teh sredstev presega 10 % dejanske vrednosti sredstev, se ustvarjeni presežni donos razdeli zavarovancem tako, da se jim poveča zajamčena vrednost sredstev na osebnem računu v višini, da vsota razlik med dejansko vrednostjo sredstev in zajamčeno vrednostjo teh sredstev ne presega 10 % dejanske vrednosti sredstev. Pripis se izvede v obliki enkratnega vplačila na zadnji obračunski dan koledarskega leta.

Letna zajamčena donosnost na čisto vplačilo, ki jo bo zagotavljal upravljavalec, na vplačana sredstva v Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom, je določena v višini 25 % nad minimalno zajamčeno donosnostjo. Metodologijo za izračun in višino minimalne zajamčene donosnosti določi minister, pristojen za finance. Sprememba metodologije določanja zajamčene donosnosti ne bo vplivala na določanje višine zajamčenih sredstev do spremembe metodologije s strani ministra, pristojnega za finance.

Če je vrednost sredstev kritnega sklada na osebnem računu člana kritnega sklada zajamčenega donosa na obračunski dan nižja od zajamčene vrednosti njegovih sredstev kritnega sklada, upravljavalec oblikuje rezervacije oziroma vzpostavi obveznosti v višini nedoseganja zajamčene vrednosti sredstev pokojninskega sklada (v nadaljnjem besedilu: rezervacije). Rezervacije kritnega sklada so enake vsoti vseh primanjkljajev vrednosti sredstev članov in zajamčene vrednosti sredstev članov na posamezni obračunski dan.

Zajamčena vrednost sredstev ne sme presežati dejanske čiste vrednosti sredstev kritnega sklada za več kot 10 % dejanske čiste vrednosti sredstev sklada. Kadar zajamčena vrednost sredstev preseže 110 % dejanske čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, upravljavalec najkasneje v 15 delovnih dneh od zadnjega obračunskega dne na denarni račun pokojninskega sklada vplača denarna sredstva v višini, ki zagotavljajo izpolnjevanje pogoja iz prejšnjega stavka.

Ne glede na določbe prejšnjega stavka, upravljavalec ne vplača denarnih sredstev v primeru, ko je skupna vrednost presežka zajamčene vrednosti sredstev nad dejansko čisto vrednostjo sredstev nižja od 20 % kapitala upravljalca, namenjenega za pokrivanje kapitalskih zahtev.

Pri Obvezniškem Skupnem pokojninskem skladu z zajamčenim donosom naložbeno tveganje nad zajamčenim donosom prevzema član.

Priloga k Pravilom upravljanja

Informacije o upravljavcu Skupnega pokojninskega sklada in drugih osebah

A. Splošne informacije o upravljavcu Skupnega pokojninskega sklada

Firma: TRIGLAV, POKOJNINSKA DRUŽBA, D.D.

Sedež: Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana

Skupni pokojninski sklad je izvajalec pokojninskega načrta individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN SK-02, TP TPD 05, PN-ZT-02, PN-ZT-04 in PN-ZT-06 ter pokojninskih načrtov kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN SK 01, PN SK 03, PN TPD 04, PN-ZT-01, PN-ZT-03 in PN-ZT-05.

TRIGLAV, POKOJNINSKA DRUŽBA, D.D. je bila ustanovljena dne 19. 12. 2000, za nedoločen čas.

Odločba za izdajo dovoljenja za opravljanje dejavnosti s strani Agencije za zavarovalni nadzor je bila izdana dne 30.11.2000 pod številko 30200-211-I/00-13.

TRIGLAV, POKOJNINSKA DRUŽBA, D.D. je oblikovana kot delniška družba z dvotirnim sistemom upravljanja.

Člani uprave družbe:

- Aljoša Uršič, predsednik uprave
- Peter Krassnig, član uprave
- Vida Šeme Hočevnar, članica uprave

Člani nadzornega sveta družbe:

- Blaž Jakič, predsednik
- Blaž Kmetec, namestnik predsednika
- Miha Grilec, član
- Miran Kalčič, član
- Helena Lokar, članica
- Borut Simonič, član
- Vesna Vodopivec, članica

Letno poročilo upravljalca Skupnega pokojninskega sklada je dostopno na spletni strani družbe www.triglavpokojnine.si. Revidirano letno poročilo upravljalca Skupnega pokojninskega sklada se objavi v roku osmih dni po prejemu revizorjevega poročila oziroma najkasneje v šestih mesecih po izteku koledarskega leta. Upravljavec objavi revidirano letno poročilo na svoji spletni strani v 15 dneh po tem, ko ga sprejme pristojni organ.

B. Odbor Skupnega pokojninskega sklada

Odbor Skupnega pokojninskega sklada je strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov od tega trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt.

Člani odbora delujejo neodvisno in z upravljavcem skupine kritnih skladov niso povezani na način, ki bi lahko vodil v konflikt interesov.

Odbor izmed svojih članov izvoli predsednika in namestnika predsednika. Mandat predsednika ter namestnika predsednika traja 24 mesecev, pri čemer se na funkciji predsednika in namestnika predsednika izmenjujejo predstavniki članov in delodajalcev. Mandat članov odbora je 4 leta z možnostjo ponovne izvolitve.

Odbor se skliče vsaj enkrat letno, odloča z navadno večino, način dela in odločanja odbora se določi s poslovnikom.

Odbor ima naslednje pristojnosti:

- daje mnenje k letnemu poročilu pokojninskega sklada;
- daje mnenje k spremembam pravil upravljanja pokojninskega sklada, razen v primeru obveznih uskladih z zakonodajnimi spremembami;
- daje mnenje k spremembam izjave o naložbeni politiki v delu, ki se nanaša na strateško porazdelitev sredstev glede na vrsto in trajanje obveznosti pokojninskega sklada;
- predlaga spremembe stroškov in provizije upravljalca pokojninskega sklada;

- preverja uspešnost poslovanja glede na doseženo donosnost in glede na doseženo donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci;
- daje mnenje k poročilom upravljalca pokojninskega sklada o tveganjih, katerim je pokojninski sklad izpostavljen;
- obravnava način in pravilnost obveščanja delodajalcev in članov pokojninskega sklada;
- obravnava poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem pokojninskega sklada;
- druge pristojnosti, določene v splošnem aktu upravljalca pokojninskega sklada.

Uprava imenuje s sklepom člane odbora Skupnega pokojninskega sklada, v katerih se izvaja kolektivno zavarovanje.

Člani Odbora Skupnega pokojninskega sklada so:

- Nuška Vihar Rakovec, predstavnica delodajalcev
- Bogdan Polanec, predstavnik delodajalcev
- Franci Florjančič, predstavnik članov
- Zlatko Ratej, predstavnik članov
- Žan Zeba, predstavnik članov

C. Skrbnik premoženja Skupnega pokojninskega sklada

Skrbnik premoženja Skupnega pokojninskega sklada je NLB d.d., Trg republike 2, Ljubljana, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev št. 2/9 z dne 24. 10. 2003. Glavna dejavnost banke je opravljanje bančnih in drugih finančnih storitev. ATPV je dne 23.12.2020 izdala dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

D. Revizija računovodskih izkazov

Zadnjo revizijo računovodskih izkazov pokojninskega sklada je opravila družba Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana.

E. Drugi izvajalci storitev upravljanja Skupnega pokojninskega sklada in kritnih skladov

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

Triglav, pokojninska družba, d.d. je prenesla storitev upravljanja skupine kritnih skladov Skupni pokojninski sklad na družbo za upravljanje Triglav Investments, upravljanje premoženja, d.o.o.

Triglav, pokojninska družba, d.d. je prenesla storitev upravljanja lastniških vrednostnih papirjev Skupnega pokojninskega sklada in posameznega kritnega sklada na družbo za upravljanje Triglav Investments, upravljanje premoženja, d.o.o.

TRŽENJE

Poleg Triglav, pokojninske družbe, d.d. bo storitev trženja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Skupni pokojninski sklad izvajala tudi Zavarovalnica Triglav, d.d., Miklošičeva 19, 1000 Ljubljana.

Ljubljana, 1.6.2025