



Spremembe Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov in Izjav o naložbeni politiki

Ljubljana, 28. junij 2021 - Pokojninska družba A, d.d. obvešča člane svojih pokojninskih načrtov o spremembi Pravil upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d.d., po pokojninskih načrtih PNA-01ŽC in PNA-02ŽC, ki obsegajo tudi Pravila upravljanja kritnega sklada zajamčenega donosa po pokojninskih načrtih PNA-01 in PNA-02.

Spremenjena Pravila upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki obsegajo tudi Podrobnejša pravila upravljanja kritnih skladov, Izjave o naložbeni politiki kritnih skladov z visoko in srednjo delniško izpostavljenostjo in kritnega sklada zajamčenega donosa, bodo pričela veljati s 1. 7. 2021 in so na voljo [na povezavi](#).

Glavne spremembe se nanašajo na:

- Povečanje deleža delniških naložb in posledično zmanjšanje deleža obvezniških naložb in sredstev sklada, ki predstavljajo nizko tvegane naložbe pri ciljni sestavi kritnih skladov z visoko in srednjo delniško izpostavljenostjo. Pri kritnem skladu z visoko delniško izpostavljenostjo se pri ciljni sestavi delež delniških naložb povečuje iz 70 % na 80 % sredstev sklada, pri kritnem skladu s srednjo delniško izpostavljenostjo pa iz 25 % na 35 %.
- Pri kritnem skladu zajamčenega donosa se ciljna sestava ne spreminja, v manjši meri se povečuje le potencialni delež tveganih naložb, in sicer iz 30 % na 40 % sredstev sklada.

S povečanjem deleža tveganih naložb zasledujemo cilj nekoliko bolj dinamične sestave skladov v prihodnje, ki je v trenutnem obdobju ničelnih oziroma negativnih obrestnih mer z vidika alokacije sredstev primernejša in deluje v korist varčevalcev. S tem bomo za varčevalce dosegali višje dolgoročne donose, ob rahlem povišanju kratkoročne nihajnosti vrednosti enote premoženja posameznih skladov.

- Pri kritnih skladih z visoko in srednjo delniško izpostavljenostjo se prilagajajo merila za spremljanje uspešnosti poslovanja skladov (t.i. kriterijski indeksi), ki po novem bolj odražajo samo sestavo skladov.
- Pri vseh treh kritnih skladih se v Podrobnejša pravila upravljanja dodaja možnost nalaganja sredstev sklada v enote ali delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v delnice, dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, nepremičnine ter druge alternativne naložbe. Pri vseh treh skladih se znižuje delež sredstev sklada, ki se lahko nalaga v zadolžnice, in sicer iz 15 % na 10 % sredstev sklada.
- Pri vseh treh skladih bo družba pričela v okviru naložbene politike presojati okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb (v nadaljevanju ESG dejavnike). Temu ustrezno dopolnjujemo izjave o naložbeni politiki posameznih kritnih skladov z metodologijo, po kateri se bodo presojali ESG dejavniki, z minimalno ESG oceno, ki jo bodo morali doseči skladi in z opisom tveganj glede trajnostnosti.

- Člani, ki bodo pristopili v Skupino kritnih skladov po dopoljenih Pravilih upravljanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla od 1. 7. 2021, v kritnem skladu s srednjo delniško izpostavljenostjo ne bodo imeli garancije glavnice čistih vplačil.
- V pravilih upravljanja smo zaradi zakonodajnih sprememb dopolnili še člene, ki se nanašajo na vključitev članov v kolektivne pokojninske načrte. Po novem zakonu ZPIZ-2G upravljavec pokojninskega načrta samodejno vključi člana v kritni sklad, ki ustreza njegovi starostni skupini, in ga z obvestilom o vključitvi obvesti o možnosti izbire manj tveganega sklada.
- Druge redakcijske spremembe.

Spremenjena Pravila upravljanja in Izjave o naložbeni politiki, h katerim je soglasje podala Agencija za zavarovalni nadzor z Odločbo št. 40105-8/2020-9 z dne 12. 5. 2021, ne prinašajo bistvenih vsebinskih sprememb za člane pokojninskih načrtov.

S spoštovanjem,

Pokojninska družba A, d.d.