

Pravila upravljanja

Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d., po pokojninskih načrtih PNA-01ŽC in PNA-02ŽC

obsegajo tudi

**Pravila upravljanja
kritnega sklada Pokojninske družbe A, d. d., po pokojninskih načrtih PNA-01 in PNA-02**

POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC	3
1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA	4
1.1. NALOŽBENA POLITIKA ŽIVLJENJSKEGA CIKLA ČLANA	4
1.2. PRAVILA GLEDE IZPOSTAVLJENOSTI POSAMEZNI OSEBI OZIROMA DOLOČENIM OSEBAM	5
1.3. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	5
1.4. ZADOLŽEVANJE.....	5
1.5. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV.....	5
2. STROŠKI	6
2.1. NEPOSREDNI STROŠKI ČLANOV	6
2.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV	6
A. Provizija za upravljanje	6
B. Provizija za opravljanje skrbniških storitev	6
C. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje kritnih skladov na podlagi opravljanja storitev upravljanja skupine kritnih skladov.....	6
Č. Vrste drugih stroškov, ki bremenijo premoženje kritnih skladov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za skupino kritnih skladov	6
3. OBVEŠČANJE	7
3.1. REDNO OBVEŠČANJE O STANJU NA OSEBNEM RAČUNU ČLANA	7
3.2. REDNO OBVEŠČANJE O POSLOVANJU SKUPINE KRITNIH SKLADOV	7
3.2.1. LETNO POROČILO IN POVZETEK LETNEGA POROČILA	7
3.2.2. SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA IN SPREMEMBA POKOJNINSKEGA NAČRTA.....	7
3.3. OBVEŠČANJE ČLANOV NA ZAHTEVO.....	7
4. VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE, VPLAČILA V SKUPINO KRITNIH SKLADOV IN IZPLAČILA ODKUPNE VREDNOSTI PREMOŽENJA	7
4.1. VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE.....	7
4.2. VPLAČILA.....	8
4.3. IZPLAČILA	8
4.4. PRENOS SREDSTEV ČLANA MED KRITNIMI SKLADI SKUPINE KRITNIH SKLADOV	8
4.5. NAPAKA PRI IZRAČUNU ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV	9
4.6. PRENOS SREDSTEV V POKOJNINSKI SKLAD, KI GA UPRAVLJA DRUG UPRAVLJAVEC	9
5. DRUGE DOLOČBE O SKUPINI KRITNIH SKLADOV IN POSAMEZNIH KRITNIH SKLADIH	9
5.1. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA	9
5.2. LIKVIDACIJA	9
6. SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV	9
7. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV	9
DODATEK – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA KRITNIH SKLADOV	10
I. KRITNI SKLAD ŽIVLJENJSKEGA CIKLA Z VISOKO DELNIŠKO IZPOSTAVLJENOSTJO	10
II. KRITNI SKLAD ŽIVLJENJSKEGA CIKLA S SREDNJO DELNIŠKO IZPOSTAVLJENOSTJO	11
III. KRITNI SKLAD ŽIVLJENJSKEGA CIKLA ZAJAMČENEGA DONOSA	12
PRILOGA K PRAVILOM UPRAVLJANJA	14

OSNOVNI PODATKI O SKUPINI KRITNIH SKLADOV

- Skupina kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d., je oblikovana na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja.
- Skupina kritnih skladov je izvajalec enega ali več pokojninskih načrtov.
- Skupino kritnih skladov sestavljajo trije kritni skladi, opredeljeni v dodatku. Kritni skladi so oblikovani kot ločeno premoženje in jih upravljavec upravlja v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja, izključno v korist njihovih članov, z namenom pridobitve pravic iz dodatnega pokojninskega zavarovanja. Skupino kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d., sestavljajo:
 1. Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo,
 2. Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo, oboja po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01ŽC), pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02ŽC),
 3. Kritni sklad življenjskega cikla zajamčenega donosa po pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01ŽC), pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02ŽC), pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01), in pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02). V pokojninskem načrtu kolektivnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01), in pokojninskem načrtu individualnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02), je ta kritni sklad imenovan Kritni sklad zajamčenega donosa Pokojninske družbe A, d. d.
- Pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med upravljavcem, ki upravlja skupino kritnih skladov, in članom posameznega kritnega sklada skupine kritnih skladov.
- V skupnem delu pravil upravljanja skupine kritnih skladov 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 upravljavcu skupine kritnih skladov, podatki o skrbniku premoženja skupine kritnih skladov, podatki o podjetju, ki je opravilo zadnjo revizijo poslovanja skupine kritnih skladov, in podatki o drugih osebah, ki po pooblastilu upravljavca opravljajo posamezne storitve upravljanja skupine kritnih skladov, so navedeni v prilogi k pravilom upravljanja.
- Za nadzor nad upravljanjem in poslovanjem skupine kritnih skladov je pristojna Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija (www.a-zn.si).

POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) – Nadzorna institucija, ustanovljena na podlagi zakona, ki ureja področje trga finančnih instrumentov. Opravlja nadzor nad udeleženci tega trga ter izvršuje druge naloge, določene s predpisi. ATVP izvršuje naloge 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. Opravlja nadzor nad udeleženci zavarovalniškega trga ter izvršuje druge naloge, določene s predpisi.

Član – Fizična oseba, ki se vključi v pokojninski načrt, ki ga izvaja Skupina kritnih skladov življenjskega cikla.

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

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

Delodajalec – Pravna ali fizična oseba, ki se s pristopom k pokojninskemu načrtu in s podpisom pogodbe o financiranju pokojninskega načrta zaveže plačevati premijo za dodatno kolektivno zavarovanje.

Država članica – Država, ki je članica Evropske skupnosti, ki deluje v okviru Evropske unije.

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

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

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

Obračunski dan – Zadnji dan koledarskega meseca.

Obračunsko obdobje – Obdobje med dvema zaporednima obračunskima dneva.

Obvestilo o vključitvi – Obvestilo, ki ga pokojninska družba izda članu v primeru vključitve v kolektivno zavarovanje v 15 dneh pred prvim vplačilom v kritni sklad.

Odbor skupine kritnih skladov življenjskega cikla - je strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov, od tega trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt.

Odkupna vrednost premoženja – Enaka je vsoti zmnožkov števila enot posameznega kritnega sklada na osebem računu člana in vrednosti enote premoženja posameznega kritnega sklada po stanju na obračunski dan obdobja, ko je bila podana popolna zahteva za izplačilo, zmanjšana za izstopne stroške. V primeru kritnega sklada zajamčenega donosa je odkupna vrednost najmanj enaka zajamčeni vrednosti, ki se določi kot produkt zajamčene vrednosti enote premoženja in števila zajamčenih enot premoženja.

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

Pristopna izjava – Izjava, podana na posebnem obrazcu, s katero član pristopa k pokojninskemu načrtu individualnega dodatnega zavarovanja in mu daje pravico, ne pa dolžnosti, da v kritni sklad vplačuje denarna sredstva.

Skupina kritnih skladov življenjskega cikla – Skupina treh kritnih skladov, ki se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki in ciljni skupini članov, ki so jim 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, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev. Skrbniške storitve lahko opravlja tudi kreditna institucija s sedežem v drugi državi članici Evropske unije, ali investicijsko podjetje, ali druga oseba s sedežem v drugi državi članici unije, ki ima dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev, ali druga oseba s sedežem v drugi državi članici unije, ki ima dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev za alternativne investicijske sklade, vse v skladu s šestim odstavkom 263. člena ZPIZ-2G. Skrbniške storitve lahko opravlja tudi borznoposredniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki ima dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje storitev hrambe in vodenja finančnih instrumentov za račun strank ter katere minimalni kapital se izračuna na podlagi smiselne uporabe zakona, ki ureja bančništvo, v zvezi z zakonom, ki ureja trg finančnih instrumentov, osnovni kapital pa znaša najmanj 730.000 EUR.

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

Upravljavce – Upravljavce premoženja kritnih skladov življenjskega cikla je Pokojninska družba A, d. d.

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

Zajamčena donosnost – Donosnost, ki jo jamči upravljavec na sredstva kritnega sklada zajamčenega donosa.

Zajamčena enota premoženja kritnega sklada – Računska postavka; zmnožek števila zajamčenih enot premoženja kritnega sklada in vrednosti zajamčene enote premoženja kritnega sklada predstavlja zajamčeno vrednost sredstev kritnega sklada.

Vrednost zajamčene enote premoženja (VEP^Z) – Vrednost, ki pove, koliko je vredna zajamčena enota premoženja kritnega sklada. Vrednost zajamčene enote premoženja kritnega sklada je enaka vrednosti zajamčene enote premoženja na predhodni obračunski dan, povečana za zajamčeno donosnost.

Zajamčena vrednost premoženja – Enaka je zmnožku števila zajamčenih enot premoženja kritnega sklada na osebem računu člana in vrednosti zajamčene enote premoženja po stanju na obračunski dan obdobja, ki jo upravljavec jamči članu ob prekinitvi zavarovanja.

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

Zakon o bančništvu (ZBan-3) – 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 (ZDDPO-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja davka od dohodkov pravnih oseb.

Zakon o dohodnini (ZDoh-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja dohodnine.

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) – 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, pa tudi nadzor in pogoje upravljanja pokojninskih vzajemnih skladov.

Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) – Zakon, ki ureja sistem obveznega pokojninskega in invalidskega zavarovanja, sistem obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja in sistem prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT-2) – Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma.

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1) – Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji.

Zakon o zavarovalništvu (ZZavar-1) – Zakon, ki ureja zavarovalništvo v Republiki Sloveniji.

1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1. NALOŽBENA POLITIKA ŽIVLJENJSKEGA CIKLA ČLANA

Pokojninska družba A, d. d., izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla kot obliko dodatnega zavarovanja na podlagi skupine kritnih skladov. V ta namen so oblikovani trije kritni skladi, ki so namenjeni različnim ciljnim starostnim skupinam članov in se med seboj razlikujejo po naložbenem cilju in naložbeni politiki.

Kritni sklad z visoko delniško izpostavljenostjo je namenjen najmlajšim članom in ima bolj tvegano naložbeno politiko. Kritni sklad s srednjo delniško izpostavljenostjo je namenjen srednji starostni generaciji članov in ima manj tvegano naložbeno politiko. Kritni sklad zajamčenega donosa je namenjen članom pred upokojitvijo in ima naložbeno politiko zajamčene donosnosti.

Upravljaavec razporeja sredstva člana v kritni sklad glede na njegovo starost.

Naložbena politika življenjskega cikla v delu, ki se nanaša na prehajanje članov med kritnimi skladi skupine kritnih skladov, velja le za člane, vključene v pokojninska načrta PNA-01ŽC, PNA-02ŽC ter se ne uporablja za člane, vključene v PNA-01 in PNA-02.

V tem poglavju so navedena samo tista naložbena pravila, ki so skupna vsem trem 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.

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Sredstva kritnih skladov bodo v okvirih naložbena cilja in politike vsakega kritnega sklada naložena le 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 Evropske unije ali tretji državi ali na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu v državi članici ali tretji državi, ki so podrobneje opredeljeni v podzakonskem predpisu Agencije za trg vrednostnih papirjev (Sklep o naložbah pokojninskega sklada). Sredstva kritnih skladov bodo naložena v naslednje vrste prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga:

- lastniške vrednostne papirje oz. delnice;
- dolžniške vrednostne papirje (podjetniške obveznice, državne obveznice ...), pri čemer se dospelost praviloma giblje od 1 do 15 let. Za ugotavljanje bonitetnih ocen dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga se uporabljajo ocene družb Standard & Poor's, Fitch in Moody's;
- 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 nameru, da bo zahteval njihovo uvrstitev v redno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu kot so podrobneje opredeljeni v podzakonskem predpisu Agencije za trg vrednostnih papirjev (Sklep o naložbah pokojninskega sklada);
- instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, če so ti instrumenti likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti in če so izpolnjeni drugi pogoji, določeni z ZISDU-3 in Sklepom o naložbah pokojninskih skladov;
- druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo prej navedenih pogojev, vendar znašajo največ 10% vrednosti sredstev kritnega sklada, pri čemer ima kritni sklad največ 5 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organizirani trg vrednostnih papirjev. Te naložbe ne odstopajo od naložbenih ciljev in politike kritnega sklada in ne vplivajo na tveganost;
- v enote ali delnice zaprtih investicijskih skladov vendar največ 20% vrednosti sredstev kritnega sklada.

B. DENARNI DEPOZITI

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

- kreditno institucijo s sedežem v državi članici;
- kreditno institucijo s sedežem v državi podpisnici sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma državi članici OECD, kadar zanjo veljajo oziroma izpolnjuje najmanj enako stroga pravila

o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev in druga merila, ki jih določi ATVP.

C. ENOTE ALI DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

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

- družba ima za upravljanje ciljnega sklada ali za ciljni sklad, ki se upravlja sam, ustrezno dovoljenje pristojnega organa;
- upravljanje in poslovanje ciljnega sklada je predmet enakovrednega nadzora, kot ga določata ZISDU-3 in ZTFI-1, sodelovanje med ATVP in organom, ki nadzira poslovanje ciljnega sklada, pa je primerno urejeno;
- raven zaščite interesov imetnikov enot ciljnega sklada je enaka ravni zaščite imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, oblikovanega v skladu z določili ZISDU-3, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja vzajemnega sklada ter posojanja in nekritih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga;
- poslovanje ciljnega sklada je predmet rednega poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidni njegova sredstva in obveznosti, prihodki ter aktivnosti;
- v skladu je lahko skladno s pravili upravljanja ciljnega sklada največ 10 % sredstev vloženi v enote ali delnice drugih investicijskih skladov;
- ciljni sklad in njegove enote izpolnjujejo druga merila, ki jih določi ATVP.

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

Naložbe kritnega sklada v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive KNPVP, skupaj ne smejo presežati 30 % sredstev kritnega sklada.

Naložbe kritnega sklada v enote ali delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov skupaj ne smejo presežati 70 % sredstev kritnega sklada.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki so aktivno upravljeni, znaša največ 50% vrednosti sredstev kritnega sklada.

Provizija za upravljanje posameznega odprtega ali zaprtega investicijskega sklada za pasivno upravljanje investicijske sklade znaša največ 0,75 % vrednosti sklada, za aktivno upravljanje sklade pa največ 2,5 % vrednosti sklada.

Vse morebitne ekonomske koristi in ugodnosti, t.i. mehke provizije, ki jih pokojninski družbi odobri upravljaavec ciljnega sklada, so izključno usmerjene v korist članov kritnega sklada ter povečujejo vrednost in/ali zmanjšujejo tveganje premoženja kritnega sklada.

D. ZADOLŽNICE

Naložbe kritnega sklada lahko predstavljajo tudi zadolžnice, ki jih je izdal izdajatelj s sedežem v državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru ali državi članici OECD, če je izpolnitev zadolžnice zavarovana z zastavno pravico na nepremičnini ali z drugim ustreznim zavarovanjem. Višina posojila ne sme presežati 60 % vrednosti premoženja danega v zastavo. Kritni sklad ima lahko največ 10 % sredstev naloženih v zadolžnice, vendar največ 5 % sredstev posameznega izdajatelja.

E. 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 določena na podlagi cenitve cenilca pooblaščenega ocenjevalca, imenovanega v skladu z zakonom, ki ureja revidiranje;
- proste so vseh bremen, razen stvarnih služnosti.

Za naložbe v nepremičnine štejejo tudi naložbe v enote oz. delnice investicijskih skladov, ki svoja sredstva nalagajo v nepremičnine in katerih upravljalci imajo ustrezno dovoljenje pristojnega nadzornega organa. 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.

1.2. PRAVILA GLEDE IZPOSTAVLJENOSTI POSAMEZNI OSEBI OZIROMA DOLOČENIM OSEBAM

Omejčitve izpostavljenosti kritnih skladov posamezni osebi oziroma določenim osebam 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 so naložena skladno z naslednjimi omejitvami:

- Kritni sklad ima lahko največ 5 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe.
- Kritni sklad ima lahko največ 10 % sredstev naloženih v denarne depozite pri isti kreditni instituciji.
- Kritni sklad ima lahko največ 20 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če je izdajatelj Republika Slovenija, Banka Slovenije, država podpisnica sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica, ali za prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, za katere jamči ena od teh oseb, pri čemer za sredstva kritnega sklada, ki so naložena v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali zanje jamči država podpisnica sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica, velja dodatni pogoj, da ima takšna oseba v času sprejemanja investicijske odločitve oziroma v času pridobitve teh finančnih instrumentov bonitetno oceno vsaj BBB– pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma vsaj Baa3 pri Moody's.
- Ne glede na omejitve iz prejšnje alineje ima lahko kritni sklad do 90 % sredstev naloženih v različne prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija oziroma Banka Slovenije, pri čemer so sredstva kritnega sklada naložena najmanj v šest različnih izdaj, naložbe v posamezno od teh izdaj pa ne presegajo 30 % sredstev kritnega sklada.
- Izpostavljenost kritnega sklada posamezni osebi, nasprotni stranki pri poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev, lahko znaša največ 10 % sredstev kritnega sklada, če je nasprotna stranka kreditna institucija iz 6. točke prvega odstavka 237. člena ZISDU-3, ali 5 % sredstev kritnega sklada v drugih primerih.
- Kritni sklad ne sme biti izpostavljen posamezni osebi oziroma imeti pri njej naloženih več kot 20 % sredstev pri kombinacijah naslednjih naložb oziroma poslov:
 - naložbe v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki jih je izdala;
 - depoziti pri njej;
 - izpostavljenost zaradi poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev, v katerih ta oseba nastopa kot nasprotna stranka.
- Pri pridobivanju in uporabi izvedenih finančnih instrumentov skupna izpostavljenost kritnega sklada ne sme preseči celotne čiste vrednosti njegovih sredstev, sredstva pa morajo po vrsti in vrednosti v celotnem obdobju zagotavljati zadostno kritje za morebitne obveznosti, ki izvirajo iz izvedenih finančnih instrumentov.
- Prepoved pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja: vsi kritni skladi, ki jih upravlja pokojninska družba, ne smejo skupaj pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pokojninska družba pomembno vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja.
- Ne glede na določila prejšnje alineje ima lahko posamezni kritni sklad:
 1. največ 10 % vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalnih pravic;
 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, če jih je izdala Republika Slovenija, Banka Slovenije,

država podpisnica sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

- Kritni sklad ne sme biti izpostavljen posameznemu delodajalcu, ki financira pokojninski načrt kolektivnega zavarovanja, oziroma imeti več kot 5 % svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb:
 - vrednostni papirji ali instrumenti denarnega trga, katerih izdajatelj je delodajalec,
 - depoziti, sklenjeni pri delodajalcu, vendar samo, kadar je delodajalec kreditna institucija,
 - izpostavljenost, ki izhaja iz transakcij z izvedenimi finančnimi instrumenti oziroma nastaja pri njih,
 - druge vrste naložb, kakorkoli povezane z delodajalcem.
- Če delodajalec pripada skupini, kot je to opredeljeno v zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, skupna izpostavljenost kritnega sklada iz prejšnje alineje osebam, ki pripadajo isti skupini, ne sme presegati 10 % vseh sredstev kritnega sklada.
- Določbe prejšnjih dveh alinej se smiselno uporabljajo tudi za izpostavljenost kritnega sklada do njegovega upravljavca.

1.3. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

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

1.4. ZADOLŽEVANJE

Kritni skladi se lahko zadolžujejo, vendar le, če:

- obveznosti iz kreditov ne presežejo 10 % njegovih sredstev;
- je namen zadolžitve uravnavanje likvidnosti;
- ročnost kreditov ne preseže šestih mesecev;
- so pogoji zadolževanja v skladu z običajnimi tržnimi pogoji.

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

1.5. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV

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

Uporaba takšnih tehnik in orodij ne sme povzročiti odmika od dodatnih ciljev kritnih skladov in jih ne izpostavlja izrazitejšim dodatnim tveganjem. Pri tem bo pokojninska družba ves čas upoštevala njihove dopustne izpostavljenosti.

A. POSLI ZAČASNE PRODAJE/ZAČASNEGA NAKUPA (REPO POSLI)

Repo posel je sporazum, dokumentiran v pisni obliki, s katerim se prodajalec vrednostnega papirja zaveže, da bo kupcu prodal vrednostni papir in ga hkrati v prihodnosti na dogovorjeni dan odkupil nazaj po vnaprej določeni ceni. Pokojninska družba lahko za račun kritnega sklada sklene repo posle, ki skupaj znašajo največ 10 % sredstev kritnega sklada. Repo posli se upoštevajo pri izračunu skupne izpostavljenosti sklada.

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

Upravljavca lahko v imenu in za račun kritnega sklada sklene posel začasne prodaje ali nakupa s stranko z boniteteno oceno naložbenega razreda pri vsaj eni izmed bonitetnih agencij S&P, Moody's ali Fitch ter v zameno za ustrezno nadomestilo pod pogojem, ki jih določa zakonodaja.

B. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Pokojninska družba pri upravljanju premoženja kritnih skladov uporablja izvedene finančne instrumente, ki so namenjeni izključno varovanju pred tveganji.

Sredstva kritnih skladov so naložena v naslednje vrste izvedenih finančnih instrumentov:

- opcije (ang. options), z namenom varovanja pred tržnim in valutnim tveganjem;
- zamenjave (ang. swaps), z namenom varovanja pred obrestnim in valutnim tveganjem;
- terminski posli (ang. forwards contracts), z namenom varovanja pred valutnim tveganjem;
- standardizirane terminske pogodbe (ang. futures contracts), z namenom varovanja pred tržnim in valutnim tveganjem.

Osnovni instrumenti prej naštetim izvedenim finančnim instrumentom so obrestne mere, devizni tečajji ali valute, finančni indeksi ter prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga.

Organizirani trgi, na katerih se trguje z izvedenimi finančnimi instrumenti, so trgi v državi podpisnici sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma državi članici OECD.

Posli z izvedenimi finančnimi instrumenti so sklenjeni na trgu institucionalnih vlagateljev, pri katerih so nasprotne stranke finančne institucije, ki izpolnjujejo pogoje iz 18. člena Sklepa ATVP o naložbah investicijskega sklada.

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

2. 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 in/ali izplačilu odkupne vrednosti sredstev kritnih skladov.

Višina vstopnih, izstopnih in administrativnih stroškov posameznih kritnih skladov je navedena v dodatku k tem pravilom upravljanja.

Pri prenosu sredstev med kritnimi skladi skupine kritnih skladov pokojninska družba ni upravičena do povrnitve administrativnih stroškov prenosa ter vstopnih in izstopnih stroškov.

Pri prenosu sredstev med kritnimi skladi različnih upravljavcev pokojninska družba ni upravičena do povrnitve vstopnih in izstopnih stroškov.

V primeru prenosa sredstev v pokojninski načrt drugega upravljavca je član ob vložitvi zahteve za prenos dolžan poravnati Pokojninski družbi A, 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 SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Stroški upravljanja in poslovanja skupine kritnih skladov so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja skupine kritnih skladov in skrbniških storitev ter stroški, ki so določeni v teh pravilih upravljanja in se poravnava iz sredstev kritnih skladov.

A. Provizija za upravljanje

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

Pokojninska družba izračunava provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev kritnega sklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu od letne provizije za upravljanje.

Izplačuje se iz sredstev posameznega kritnega sklada enkrat mesečno, in sicer v roku osmih dni od opravljenega pripisa na osebne račune članov.

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

B. Provizija za opravljanje skrbniških storitev

Pokojninska družba za račun skupine kritnih skladov 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, in sicer v deležu, ki je sorazmeren znesku letne provizije za opravljanje skrbniških storitev. Skrbniku se denarna sredstva izplačajo iz sredstev posameznega kritnega sklada v roku osmih dni od izstavitve fakture.

Višine provizij za opravljane skrbniških storitev za posamezne kritne sklade so navedene v dodatku k tem pravilom upravljanja.

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

Pokojninska družba je iz sredstev kritnih skladov upravičena izvršiti tudi plačila za vse oziroma posamezne izmed naslednjih vrst stroškov:

- stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja kritnih skladov, kot so provizije borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinškodopotnih družb, stroški vstopanja na organizirane trge ter proporcionalni del stroškov provizij in drugi stroški svetovalnih družb, povezani s skupnim nastopom pokojninske družbe 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 pokojninska družba upravičena v breme sredstev kritnega sklada obračunati tudi stroške vpisa lastniških in drugih pravic, stroške uveljavitve teh pravic ter stroške, povezane z rabo nepremičnin, in sicer:
 1. obratovalne stroške, stroške čiščenja, stroške upravnika, plačilo prispevkov in drugih dajatev, vezanih na lastništvo nepremičnin (med drugim tudi nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča),
 2. stroške zavarovanja nepremičnin,
 3. stroške priprave projektov v zvezi z investicijskim vzdrževanjem,
 4. stroške investicijskega vzdrževanja nepremičnin kot na primer pleskanje, obnova tlakov, obnova strehe, obnova fasade, obnova/menjava strojnih inštalacij (vodovod, požarna varnost, električna napeljava, ogrevalni/hladilni sistem), obnova/menjava varnostnega sistema ter obnova/menjava računalniške, strojne in programske opreme, nujne za učinkovito delovanje strojnih inštalacij, oz. druge opreme, nujne za funkcionalno in varno uporabo nepremičnine,
 5. stroške izvedeniških mnenj strokovnjaka gradbene stroke v zvezi z investicijskim vzdrževanjem nepremičnine;
- stroški, povezani s sodnimi postopki in postopki pred državnimi in drugimi organi v zvezi s postopki, ki jih v korist sklada proti skrbniku izvaja pokojninska družba, kot tudi stroški v zvezi z vsemi sodnimi postopki in postopki pred drugimi državnimi organi, ki jih izvajata skrbnik in/ali pokojninska družba in katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje sklada;
- stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov in drugih vrst naložb, ki so v lasti kritnih skladov, za račun kritnih skladov;
- davki in druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem kritnih skladov oziroma s prometom s tem premoženjem;
- stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZPIZ-2 pokojninska družba najema za račun posameznih kritnih skladov;
- stroški revidiranja letnih poročil Skupine kritnih skladov;
- stroški obveščanja po teh pravilih.

Č. Vrste drugih stroškov, ki bremenijo premoženje kritnih skladov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za skupino kritnih skladov

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

- stroški za vnos in izvršitev nalogov iz 2. odstavka 168. člena ZISDU-3;
- stroški hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov kritnih skladov pri drugih bankah

oziroma drugih pravnih osebah ter s tem povezani stroški vnosa in izvršitve naloga ter stroški za provizije in drugi stroški, povezani s pogodbo med klirinško depotno družbo in skrbniško banko;

- stroški plačilnega prometa.

Provizija za upravljanje in provizija skrbniške storitve neposredno bremenita sredstva tistih kritnih skladov, na katere se nanašata, kot je opisano v točkah A in B tega razdelka. Praviloma velja enako za druge stroške, ki smejo bremeniti premoženje kritnih skladov v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja kritnih skladov in skrbništva za skupino kritnih skladov. Izjemoma lahko zaradi zunanjih okoliščin ali ekonomije obsega in s tem znižanja stroškov za vse udeležene kritne sklade pride do razdelitve stroškov med tiste kritne sklade, na katere se stroški nanašajo; tak primer so npr. stroški revidiranja, obveščanja in podobno, in bremenijo posamezni kritni sklad sorazmerno velikosti povprečne letne čiste vrednosti sredstev udeleženega kritnega sklada. Prav tako se stroški razdelijo sorazmerno glede na čisto vrednost sredstev članov po pokojninskih načrtih življenjskega cikla PNA-01ŽC in PNA-02ŽC in pokojninskih načrtih PNA-01 in PNA-02.

3. OBVEŠČANJE

3.1. REDNO OBVEŠČANJE O STANJU NA OSEBNEM RAČUNU ČLANA

Pokojninska družba članom najkasneje do 31. januarja tekočega leta vsako leto po stanju na dan 31. decembra prejšnjega leta izda potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja in druga z zakonom zahtevana pojasnila.

Pokojninska družba delodajalcem, ki financirajo pokojninski načrt, do 31. januarja tekočega leta, po stanju na dan 31. decembra prejšnjega leta, predloži potrdilo o obračunu vseh vplačil, ki jih je v tem letu financiral delodajalec.

Pokojninska družba članom in delodajalcem omogoča dostop do potrdil iz tega člena v elektronski obliki prek spletne strani družbe (www.pd-a.si) na način, ki zagotavlja ustrezno varstvo podatkov in je v skladu z načeli obveščanja navedenimi v 250.a členu ZPIZ-2. Tudi v primeru obveščanja člana z uporabo elektronskih sredstev družba na zahtevo člana temu zagotovi brezplačno potrdilo o pravicah v tiskani obliki.

Potrdilo iz tega člena je legitimacijski papir za uveljavljanje pravic iz dodatnega zavarovanja.

3.2. REDNO OBVEŠČANJE O POSLOVANJU SKUPINE KRITNIH SKLADOV

3.2.1. LETNO POROČILO IN POVZETEK LETNEGA POROČILA

Pokojninska družba revidirano letno poročilo in povzetek letnega poročila skupine kritnih skladov za preteklo poslovno leto in ostale pomembne dokumente objavlja na spletni strani družbe (www.pd-a.si) najkasneje do 30. junija tekočega leta za preteklo poslovno leto.

Pokojninska družba obvesti člana o možnosti dostopa do povzetka revidiranega letnega poročila hkrati s potrdilom o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja iz prvega odstavka točke 3.1.

Pokojninska družba delodajalcem, ki financirajo pokojninski načrt, do 15. junija tekočega leta pošlje obvestilo o tem, kje je dostopno revidirano letno poročilo za preteklo poslovno leto.

3.2.2. SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA IN SPREMEMBA POKOJNINSKEGA NAČRTA

V primeru spremembe pravil upravljanja skupine kritnih skladov v obdobju zadnjega leta ter o morebitnih spremembah pokojninskega načrta in razlogih zanje so člani in delodajalci obveščeni v okviru rednega letnega poročanja in na spletni strani družbe (www.pd-a.si).

3.3. OBVEŠČANJE ČLANOV NA ZAHTEVO

Upravljevec skupine kritnih skladov na zahtevo člana najkasneje v 15 dneh brezplačno poda informacije o:

1. pravicah v primeru prenehanja zaposlitve pri delodajalcu, ki financira pokojninski načrt, in možnostih prenosa sredstev v drug pokojninski sklad;
2. pravicah z naslova zavarovanja in možnostih izplačila ob rednem prenehanju zavarovanja;

3. pravicah glede prenosa med pokojninskimi skladi ali kritnimi skladi istega ali različnih upravljavcev.

Upravljevec skupine kritnih skladov 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 obdobju zadnjega leta;
4. izjavo o naložbeni politiki;
5. revidirano letno poročilo Skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki obsega tudi podrobna razkritja kritnega sklada zajamčenega donosa po pokojninskih načrtih PNA-01 in PNA-02;
6. informacije o možnostih izbire med kritnimi skladi z različnimi naložbenimi politikami, izpostavljenosti tveganju, jamstev, ki so določena s pokojninskim načrtom ali pravili upravljanja, celotnih stroških poslovanja pokojninskega sklada, o donosnosti pokojninskega sklada za vsaj pet let ter vrstah in strukturi naložb;
7. obvestilo o pravicah člana glede možnosti izplačevanja dodatne pokojnine in glede možnosti prenosa sredstev med skladi istega upravljavca ali prenosa sredstev med različnimi upravljavci.

Vsi dokumenti o skupini kritnih skladov in posameznih kritnih skladih so članu in javnosti na voljo na spletni strani upravljavca (www.pd-a.si).

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

4.1. VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE

Pogoji za vključitev v kolektivno oziroma individualno zavarovanje so opredeljeni v pokojninskem načrtu, ki ga izvaja skupina kritnih skladov.

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, ki ga izvaja skupina kritnih skladov, in izvede prvo vplačilo.

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

Oseba, ki se vključi v pokojninski načrt življenjskega cikla (PNA-02ŽC) v pristopni izjavi izbere posamezni kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno njeni starostni skupini, ali kritni sklad, ki izvaja manj agresivno naložbeno politiko kot kritni sklad, ki ustreza njeni starostni skupini. Če oseba v pristopni izjavi ne izbere kritnega sklada, se šteje, da je izbrala kritni sklad, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno njeni starostni skupini.

Oseba, ki se vključi v pokojninski načrt zajamčenega donosa (PNA-02) s pristopno izjavo pristopi k pokojninskemu načrtu in izvede prvo vplačilo.

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.

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

Delodajalec, ki podpiše pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta življenjskega cikla, je dolžan pokojninski družbi vsaj 30 dni pred vplačilom prve premije posredovati osebne podatke zaposlenih, ki se vključujejo v pokojninski načrt. Pokojninska družba 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 kritnega sklada. Pokojninska družba člana vključi v kritni sklad ustrezno starostni skupini tega člana. Hkrati s obvestilom o vključitvi se člana obvesti 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, ustrezno starostni skupini tega člana, ali kritni sklad, ki izvaja manj agresivno naložbeno politiko kot kritni sklad, ki ustreza starostni skupini tega člana.

Delodajalec, ki podpiše pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta zajamčenega donosa, je dolžan pokojninski družbi vsaj 30 dni pred vplačilom prve premije posredovati osebne podatke zaposlenih, ki se

vključujejo v pokojninski načrt. Pokojninska družba v 15 dneh pred prvim vplačilom v kritni sklad članu izda obvestilo o vključitvi. Obvestilu priloži pokojninski načrt, izjavo o naložbeni politiki zajamčenega donosa in pravila upravljanja kritnega sklada.

4.2. VPLAČILA

Vplačilo v skupino kritnih skladov je denarni znesek, ki ga plačuje član oziroma ga v korist člana plačuje delodajalec in na podlagi katerega član pridobi pravice iz dodatnega zavarovanja. Čisto vplačilo predstavlja vplačilo, zmanjšano za vstopne stroške, do katerih je upravičen upravljavec skupine kritnih skladov. Čisto vplačilo nad davčno olajšavo se evidentira ločeno.

Pokojninska družba 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 je namenjen starostni skupini, v katero se član uvršča oziroma ki jo član izbere.

Vplačilo, ki prispe na posebni denarni račun skupine kritnih skladov znotraj obračunskega obdobja, šteje kot vplačilo tega obračunskega obdobja in se preračuna v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja kritnega sklada po stanju na ta obračunski dan. Število enot premoženja, ki jih pridobi član na podlagi vplačila v obračunskem obdobju, je enako čistemu vplačilu, deljenemu z vrednostjo enote premoženja kritnega sklada na obračunski dan.

Tako izračunano število enot premoženja se evidentira na osebem računu člana. Če upravljavec ne razpolaga z zadostnimi podatki za konverzijo čiste premije na osebni račun člana, je dan konverzije prvi naslednji dan konverzije po pridobitvi vseh podatkov. Obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja posameznega kritnega sklada je obdobje med dvema zaporednima obračunskima dneva in je enako mesec dni. Obračunski dan je zadnji dan obračunskega obdobja. Obračunsko obdobje in obračunski dan sta za vse kritne sklade življenjskega cikla enaka.

4.3. IZPLAČILA

V primerih, določenih s pokojninskim načrtom, lahko član od upravljavca skupine kritnih skladov 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, zmanjšanim za izstopne stroške, do katerih je upravičen upravljavec skupine kritnih skladov. Članu kritnega sklada zajamčenega donosa ob prenehanju zavarovanja pripada odkupna vrednost najmanj v višini zajamčene vrednosti sredstev člana.

Upravljavec skupine kritnih skladov 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 vrednost enote premoženja kritnega sklada po stanju na obračunski dan.

Upravljavec izplača odkupno vrednost premoženja najkasneje v 30 dneh po koncu obračunskega obdobja.

4.4. PRENOS SREDSTEV ČLANA MED KRITNIMI SKLADI SKUPINE KRITNIH SKLADOV

PRENOS SREDSTEV MED KRITNIMI SKLADI SKUPINE KRITNIH SKLADOV OB IZPOLNITVI POGOJEV SPODNJE MEJNE STAROSTI (AVTOMATIČEN PRENOS SREDSTEV ČLANA)

Upravljavec bo enkrat letno z letnimi obvestili obvestil člane, ki bodo v tem letu izpolnili starostni pogoj o vstopu v manj tvegan kritni sklad.

Upravljavec prenese sredstva na osebem računu člana v kritni sklad, namenjen ustrezni višji starostni skupni, najkasneje v roku treh let od prvega naslednjega obračunskega dne po dnevu, ko član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada.

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

Upravljavec bo z največjo skrbnostjo skrbel, da bo prenos premoženja članov v manj tvegan kritni sklad izveden v za to najugodnejšem in ekonomsko učinkovitem trenutku za člana. V ta namen bo upravljavec pri določanju dneva prenosa upošteval naslednja ključna dejavnika:

a) Finančni profil člana, ki je sestavljen iz objektivne sposobnosti (obseg celotnega premoženja, drugi viri dohodka,...) ter voljnosti člana (odnos do tveganja) za prevzemanje naložbenega tveganja. Finančni profil člana se ugotavlja prek s strani člana izpolnjenega vprašalnika. Finančni profil člana se ugotavlja v letu preden član dopolni mejno starost starostne skupine kritnega sklada.

b) Alokacijska analiza je sestavljena iz dveh sklopov:

- Temeljna analiza stanja na delniških in obvezniških trgih, predvsem z vidika primerjave donosnosti obveznic in vrednotenja delnic.

Ključni kriterij predstavlja trenutno premijo za tveganje delniških trgov oz. ERP (ang. equity risk premium) z ugotavljanjem razlike med dobičkovnostjo delnice oz. E/P (ang. earnings yield) in zahtevanim donosom do dosvetja ameriške 10-letne državne obveznice (YTM). Dodatni kriterij pa obsegajo predvsem trenutno in pričakovano stopnjo inflacije, višina pričakovanih realnih obrestnih mer, trenuten in pričakovan vpliv denarne politike, širši nabor kazalcev vrednotenja delniškega trga (npr. dividendna donosnost, ciklično prilagojeni P/E, ...) ter ocena dejavnikov tveganja v času izdelave analize.

- Analiza tehničnega stanja trgov in sektorjev z analizo za ugotavljanje pozitivnega ali negativnega momenta delniškega trga.

Kriterij ugotavlja pozitivni oz. negativni moment posameznih delniških sektorjev v ZDA in Evropi. Merilo za ugotavljanje pozitivnega momenta posameznega sektorja je doseganje oz. preseganja 200 dnevne drsečega povprečja.

Pri ugotavljanju potreb po premiku sredstev v manj tvegan sklad se upošteva oba navedena kriterija. V kolikor signala kriterijev nista enoznačna prevlada kriterij Finančni profil člana. V kolikor Finančni profil člana ni na voljo se predvidi Nevtralen finančni profil člana.

Preglednica možnih priporočil Alokacijske analize ter Finančnega profila člana in posledičen vpliv na avtomatičen prenos sredstev člana:

		Finančni profil		
		Konservativen	Nevtralen	Dinamičen
Alokacijska analiza	Naklonjeni tveganju	Prenos	Ohranitev	Ohranitev
	Nevtralno priporočilo	Prenos	Ohranitev	Ohranitev
	Enaklonjeni tveganju	Prenos	Prenos	Ohranitev

Pojasnilo: V kolikor je finančni profil člana Nevtralen in je priporočilo Alokacijske analize nevtralno se sredstva ohranijo v obstoječem kritnem skladu.

Upravljavec bo najmanj enkrat letno, predvidoma v decembru, izdelal Alokacijsko analizo, njeno priporočilo pa predstavil zainteresirani javnosti. V kolikor se razmere na kapitalskem trgu pomembneje spremenijo se izvede preverba ustreznosti priporočil Alokacijske analize. V mesecu, v katerem upravljavec ugotovi, da obstaja trenutek, ki zasleduje cilje največje ekonomske učinkovitosti za člane, nemudoma oz. v mesecu po poteku meseca izvede prenos premoženja članov v manj tvegan kritni sklad.

Upravljavec bo prenesel premoženje članov, ki so vključeni v kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo in izpolnjujejo starostni pogoj za prehod v manj tvegan kritni sklad glede na finančni profil in alokacijsko analizo, vendar ne kasneje kot v treh letih po izpolnitvi mejne starosti za prehod v manj tvegan kritni sklad.

V kolikor član v trenutku, ko izpolni pogoj za prenos sredstev iz kritnega sklada življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo v manj tvegan kritni sklad glede na finančni profil in alokacijsko analizo in izpolni tudi pogoj za garancijo, upravljavec prenese sredstva, ko premoženje člana doseže ali presega vrednost čistih vplačil, vendar ne kasneje kot v treh letih po izpolnitvi mejne starosti pa prehod v manj tvegan kritni sklad.

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

PRENOS SREDSTEV MED KRITNIMI SKLADI SKUPINE KRITNIH SKLADOV 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 od starostne skupine, ki ji pripada član.

Zahtevo za prenos premoženja v drug kritni sklad iste Skupine kritnih skladov življenjskega cikla (v nadaljevanju: zahteva za prenos) mora član podati pisno, na posebnem obrazcu, ki je dostopen na spletni strani Pokojninske družbe A, d.d., in ga bodisi izročiti osebno bodisi posredovati po pošti. Šteje se, da je zahteva za prenos prejeta, ko jo prejme pokojninska družba.

Na podlagi zahteve člana za prenos sredstev v drug kritni sklad se prenos izvede v obračunskem obdobju po obračunskem obdobju prejema zahtevka.

Vsa nova vplačila v dobro člana, prejeta od prvega dne v naslednjem obračunskem obdobju od datuma prejema zahtevka za prenos med kritnimi skladi, upravljavec razporeja na denarni račun kritnega sklada, v katerega je član prenesel sredstva.

Kot izhaja iz tega odstavka, pokojninska družba na zahtevo člana prenese sredstva v enkratnem znesku in brez stroškov za člana.

Za člane vključene v pokojninska načrta PNA-01 in PNA-02 prenosi sredstev v druge kritne sklade iz skupine kritnih skladov niso možni.

V kolikor član, ki je vključen v pokojninska načrta PNA-01 in PNA-02 pristopi k pokojninskemu načrtu življenjskega cikla (PNA-01ŽC in PNA02ŽC) in mu starost to dopušča, lahko prenese sredstva samo v kritni sklad z visoko delniško izpostavljenostjo oz kritni sklad z srednjo delniško izpostavljenostjo.

4.5. NAPAKA PRI IZRAČUNU ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV

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

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

Upravljavec nakazila sredstev iz prvega in drugega odstavka tega člena izvede v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne ČVS.

Ne glede na prvi in drugi odstavek tega člena upravljavec ni treba izvesti nakazila v kritni sklad oziroma nakazila imetniku enot ter ga o tem obvestiti, kadar znesek, ki bi ga moral nakazati posameznemu članu, ni večji od 2 EUR. Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake pri izračunu ČVS, ne smejo bremeniti sredstev kritnega sklada.

Določbe tega člena se smiselno uporabljajo tudi v primeru napačno izračunanega VEP, ki je posledica napačnega števila enot v obtoku kritnega sklada ali napake v izračunu.

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

Član lahko od upravljavca skupine kritnih skladov kadarkoli zahteva prenos sredstev v pokojninski sklad, ki ga upravlja drug upravljavec.

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 če ima delodajalec, preko katerega je vključen v kolektivno zavarovanje, sklenjeno pogodbo o financiranju pokojninskega načrta kolektivnega zavarovanja z drugim upravljavcem

kritnega sklada.

Prenos sredstev se opravi na podlagi pisnega zahtevka za prenos sredstev v roku 60 dni od obračunskega dne po stanju, na katerega je izračunana odkupna vrednost sredstev.

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

5. DRUGE DOLOČBE O SKUPINI KRITNIH SKLADOV IN POSAMEZNIH KRITNIH SKLADIH

5.1. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Pokojninska družba lahko zamenja skrbnika premoženja skupine kritnih skladov z odpovedjo pogodbe z dosedanjim skrbnikom in s sklenitvijo pogodbe z drugim skrbnikom.

Pokojninska družba lahko zamenja skrbnika, če ugotovi, 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, če pogodbo odpove skrbnik in v primeru, ko skrbnik krši določila Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, pravila stroke opravljanja skrbniških storitev ali pogodbeno razmerje.

Za sklenitev nove pogodbe o opravljanju skrbniških storitev mora pokojninska družba pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

Po pridobitvi dovoljenja ATVP pokojninska družba 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.

5.2. LIKVIDACIJA

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

6. SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Upravljavec lahko spremeni ta pravila upravljanja, ko se spremenijo naložbena politika, pogoji poslovanja ipd. Upravljavec je za spremembo pravil upravljanja skupine kritnih skladov dolžan pridobiti soglasje AZN.

AZN izda soglasje k spremembi pravil upravljanja skupine kritnih skladov, če je vsebina spremembe teh pravil v skladu z določbami ZPIZ-2 in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

Spremenjena pravila upravljanja skupine kritnih skladov začnejo veljati prvi dan meseca po izteku enega meseca od dneva prejema soglasja AZN.

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

Izjavljamo, da Pravila upravljanja vsebujejo resnične, točne, nezavajajoče in popolne podatke ter ne izpuščajo nobene informacije, ki bi jo kot izdajatelj pravil morali navesti oziroma z zamolčanjem katere bi lahko oškodovali člane Skupine kritnih skladov ali potencialne vlagatelje.

Ljubljana, 6. 11. 2024

Uprava Pokojninske družbe A, d. d.

Karmen Dietner, predsednica uprave



Blaž Hribar, član 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 skupine kritnih skladov. Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo in kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo se uporabljata le za člane, vključene v pokojninska načrta PNA-01ŽC in PNA-02ŽC. Za člane, vključene v pokojninska načrta PNA-01 in PNA-02, pa se določbe o teh dveh kritnih skladih ne uporabljajo.

I. KRITNI SKLAD ŽIVLJENJSKEGA CIKLA Z VISOKO DELNIŠKO IZPOSTAVLJENOSTJO

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV

Kritni sklad z visoko delniško izpostavljenostjo je namenjen članom do vključno dopolnjene starosti 50 let.

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj kritnega sklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalske rasti na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti.

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejetih visoki ravni tveganja. Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo nalaga pretežno v delnice, a tudi v manj tvegane obveznice. Visoko stopnjo razpršitve tveganj dodatno zagotavlja regijska in sektorska razpršenost sklada, ki sicer nalaga pretežno na razvite trge in pokriva vse najpomembnejše dejavnosti iz vseh najpomembnejših gospodarskih regij.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva kritnega sklada življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo bodo naložena v delnice, obveznice, instrumente denarnega trga, denarne depozite, enote ali delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov ter zadolžnice skladno z omejitvami kot je opredeljeno v skupnem delu pravil upravljanja in v nadaljevanju te točke (A, B, C, D, E del, točke 3. Dodatka I).

Kritni sklad ima, ciljno 90 % sredstev naloženih v prenosljive lastniške vrednostne papirje ter enote oziroma delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v delnice.

Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo lahko sredstva nalaga skladno s spodnjimi omejitvami:

- med 80 % in 100 % sredstev v prenosljive lastniške vrednostne papirje ter enote oziroma delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v delnice;
- med 0 % in 20 % sredstev naloženih v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga ter enote oziroma delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga.

Skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne geografske regije, podregije oziroma države in enote ali delnice delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, v sredstvih sklada ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Delnice in ciljni delniški skladi	Minimalno	Ciljna vrednost	Maksimalno
Severna Amerika*	30 %	45 %	70 %
Evropa*	30 %	45 %	70 %
Drugo*	0 %	0 %	30 %
Skupaj delnice	80 %	90 %	100 %

*Geografsko izpostavljenost naložbe določa država, v kateri se večinoma vodijo posli izdajatelja.

Najmanj 0 % sredstev kritnega sklada predstavljajo nizko tvegane naložbe (dolžniški vrednostni papirji bonitet naložbenega razreda, dolžniški vrednostni papirji brez bonitetne ocene a z jamstvom države podpisnice sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma države članice OECD z bonitetno oceno naložbenega razreda, enote

premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v obveznice bonitet naložbenega razreda, instrumenti denarnega trga, denarni depoziti, zadolžnice in denarna sredstva).

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Kritni sklad življenjskega cikla z visoko delniško izpostavljenostjo lahko sredstva nalaga skladno s spodnjimi omejitvami:

- med 80 % in 100 % sredstev naloženih v prenosljive lastniške vrednostne papirje ter delnice zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v delnice;
- med 0 % in 20 % sredstev naloženih v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in delnice zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga;
- največ 5 % sredstev naloženih v instrumente denarnega trga, ki niso sprejeti na organizirani trg vrednostnih papirjev, pri čemer te naložbe ne bodo pomembneje vplivale na tveganost sklada;
- kritni sklad ima lahko največ 20 % vrednosti sredstev naloženih v enote ali delnice zaprtih investicijskih skladov.

B. DENARNI DEPOZITI

Kritni sklad ima lahko največ 10 % sredstev naloženih v denarne depozite pri isti kreditni instituciji. Naložbe v depozite skupaj ne smejo presežati 30 % sredstev sklada.

C. ENOTE ALI DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

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

Naložbe kritnega sklada v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive KNPVP, skupaj ne smejo presežati 30 % sredstev kritnega sklada.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki so aktivno upravljani, znaša največ 50% sredstev kritnega sklada.

Naložbe kritnega sklada v enote ali delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov skupaj ne smejo presežati 70 % sredstev kritnega sklada.

Kritni sklad lahko nalaga sredstva 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.

D. ZADOLŽNICE

Kritni sklad ima lahko največ 10 % sredstev naloženih v zadolžnice, vendar največ 5 % sredstev posameznega izdajatelja.

E. NEPREMIČNINE

Vrednost sredstev sklada, naloženih v enote ali v delnice nepremičninskih skladov, skupaj z neposrednimi naložbami v nepremičnine ne presežajo 20 % vrednosti vseh sredstev sklada.

3.1. TEHNIKE UPRAVLJANJA

Pokojninska družba lahko v zvezi s premoženjem kritnega sklada uporablja tehnike upravljanja naložb, in sicer repo posle in izvedene finančne instrumente.

4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Vstopni stroški, do katerih je upravičen upravljavec ob vplačilu v kritni sklad, znašajo 3,00 % in se obračunajo od zneska vplačila.

Izstopni stroški, do katerih je upravičen upravljavec ob izplačilu iz kritnega sklada, znašajo 1,00 % in se obračunajo od zneska izplačila.

Izstopnih stroškov v primeru prenosa v rentni kritni sklad Pokojninske družbe A, d. d., ni.

Provizija za upravljanje znaša ob uveljavitvi pravil upravljanja 1,00 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. V kolikor, bi se stroški upravljanja kritnega sklada pomembno spremenili, si

pridružujemo pravico do spremembe upravljalvske provizije, o čemer bomo člane predhodno obvestili.

Provizija za opravljanje skrbniških storitev znaša ob uveljavitvi pravil upravljanja 0,02 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA

Začetna vrednost enote premoženja (VEP) kritnega sklada znaša 1,0000 EUR.

II. KRITNI SKLAD ŽIVLJENJSKEGA CIKLA S SREDNJO DELNIŠKO IZPOSTAVLJENOSTJO

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV

Kritni sklad s srednjo delniško izpostavljenostjo je namenjen članom, stari od 50 let do vključno 60 let.

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj kritnega sklada je doseganje dolgoročne stabilne kapitalске rasti na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti.

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti srednji ravni tveganja. Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo nalaga pretežno v obveznice, a tudi v bolj tvegane delnice. Visoko stopnjo razpršitve tveganj dodatno zagotavlja regijska in sektorska razpršenost sklada, ki sicer nalaga pretežno na razvite trge in pokriva vse najpomembnejše dejavnosti iz vseh najpomembnejših gospodarskih regij.

Za člane, ki so pristopili k skupini kritnih skladov do 1. 7. 2021, velja jamstvo prenosa odkupne vrednosti v kritni sklad zajamčenega donosa najmanj v višini čistih vplačil. Tem članom upravljevalec jamči, ko dopolnijo spodnjo mejno starost starostne skupine kritnega sklada zajamčenega donosa in je do izpolnitve tega pogoja od njegovega vstopa in prenosa sredstev v kritni sklad s srednjo delniško izpostavljenostjo že preteklo vsaj 10 let, prenos odkupne vrednosti v kritni sklad zajamčenega donosa najmanj v višini čistih vplačil.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva kritnega sklada življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo bodo naložena v delnice, obveznice, instrumente denarnega trga, denarne depozite, enote ali delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov ter zadolžnice skladno z omejitvami kot je opredeljeno v skupnem delu pravil upravljanja in v nadaljevanju te točke (A, B, C, D, E del, točke 3. Dodatka II).

Kritni sklad ima ciljno 50 % sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje ter enote oziroma delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v delnice.

Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo lahko sredstva nalaga skladno s spodnjimi omejitvami:

- med 30 % in 70 % sredstev naloženih v prenosljive lastniške vrednostne papirje ter enote oziroma delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v delnice;
- med 30 % in 70 % sredstev naloženih v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga ter enote oziroma delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga.

Skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne geografske regije, podregije oziroma države in enote ali delnice delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, v sredstvih sklada ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Delnice in ciljni delniški skladi	Minimalno	Ciljna vrednost	Maksimalno
Severna Amerika*	10 %	25 %	40 %
Evropa*	10 %	25 %	40 %
Drugo*	0 %	0 %	20 %
Skupaj delnice	30 %	50 %	70 %

*Geografsko izpostavljenost naložbe določa država, v kateri se večinoma vodijo posli izdajatelja.

Najmanj 30 % sredstev kritnega sklada predstavljajo nizko tvegane naložbe (dolžniški vrednostni papirji bonitet naložbenega razreda, dolžniški vrednostni papirji brez bonitetne ocene a z jamstvom države podpisnice sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma države članice OECD z bonitetno oceno naložbenega razreda, enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v obveznice bonitet naložbenega razreda, instrumenti denarnega trga, denarni depoziti, zadolžnice in denarna sredstva).

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Kritni sklad življenjskega cikla s srednjo delniško izpostavljenostjo lahko sredstva nalaga skladno s spodnjimi omejitvami:

- med 30 % in 70 % sredstev naloženih v prenosljive lastniške vrednostne papirje ter enote oziroma delnice zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v delnice;
- med 30 % in 70 % sredstev naloženih v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga ter enote oziroma delnice zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga;
- kritni sklad ima lahko do 40 % sredstev naloženih v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija oziroma Banka Slovenije, pri čemer so sredstva kritnega sklada naložena najmanj v šest različnih izdaj, naložbe v posamezno od teh izdaj pa ne presegajo 30 % sredstev kritnega sklada;
- največ 5 % sredstev naloženih v instrumente denarnega trga, ki niso sprejeti na organizirani trg vrednostnih papirjev, pri čemer te naložbe ne bodo pomembneje vplivale na tveganost sklada;
- kritni sklad ima lahko največ 20 % vrednosti sredstev naloženih v enote ali delnice zaprtih investicijskih skladov.

B. DENARNI DEPOZITI

Kritni sklad ima lahko največ 10 % sredstev naloženih v denarne depozite pri isti kreditni instituciji.

Naložbe v depozite skupaj ne smejo presegati 20 % sredstev sklada.

C. ENOTE ALI DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

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

Naložbe kritnega sklada v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive - KNPVP, skupaj ne smejo presegati 30 % sredstev kritnega sklada.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki so aktivno upravljani, znaša največ 50 % vrednosti sredstev kritnega sklada.

Naložbe kritnega sklada v enote ali delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov skupaj ne smejo presegati 70 % sredstev kritnega sklada.

Kritni sklad lahko nalaga sredstva 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.

D. ZADOLŽNICE

Kritni sklad ima lahko največ 10 % sredstev naloženih v zadolžnice, vendar največ 5 % sredstev posameznega izdajatelja.

E. NEPREMIČNINE

Vrednost sredstev sklada, naloženih v enote ali v delnice nepremičninskih skladov, skupaj z neposrednimi naložbami v nepremičnine ne smejo presegati 20 % vrednosti vseh sredstev sklada.

3.1. TEHNIKE UPRAVLJANJA

Pokojninska družba lahko v zvezi s premoženjem kritnega sklada uporablja tehnike upravljanja naložb, in sicer repo posle in izvedene finančne instrumente.

4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Vstopni stroški, do katerih je upravičen upravljavec ob vplačilu v kritni sklad, znašajo 3,00 % in se obračunajo od zneska vplačila.

Izstopni stroški, do katerih je upravičen upravljavec ob izplačilu iz kritnega sklada, znašajo 1,00 % in se obračunajo od zneska izplačila.

Izstopnih stroškov v primeru prenosa v rentni kritni sklad Pokojninske družbe A, d. d., ni.

Provizija za upravljanje znaša ob uveljavitvi pravil upravljanja 1,00 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. V kolikor bi se stroški upravljanja kritnega sklada pomembno spremenili, si pridržujemo pravico do spremembe upravljalvske provizije, o čemer bomo člane predhodno obvestili.

Provizija za opravljanje skrbniških storitev znaša ob uveljavitvi pravil upravljanja 0,02 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA

Začetna vrednost enote premoženja (VEP) kritnega sklada znaša 1,0000 EUR. Upravljavec za kritni sklad s srednjo delniško izpostavljenostjo poleg vrednosti enote premoženja kritnega sklada (VEP) po stanju na obračunski dan izračuna tudi vrednost zajamčene enote premoženja (VEP²), ki se ne spreminja.

Na osebem računu člana upravljavec vodi število dejanskih enot premoženja in število zajamčenih enot premoženja.

III. KRITNI SKLAD ŽIVLJENJSKEGA CIKLA ZAJAMČENEGA DONOSA

Kritni sklad življenjskega cikla zajamčenega donosa je v pokojninskih načrtih PNA-01 in PNA-02 imenovan Kritni sklad zajamčenega donosa Pokojninske družbe A, d. d.

1. CILJNA STAROSTNA SKUPINA ČLANOV

Kritni sklad zajamčenega donosa je namenjen članom, starim več kot 60 let.

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj kritnega sklada je najmanj doseganje zajamčene donosnosti na čisto vplačilo ob sprejetem izredno nizkem naložbenem tveganju.

Zajamčena donosnost na čisto vplačilo, ki jo zagotavlja upravljavec, znaša 50 % povprečne donosnosti, izračunane v skladu z metodologijo za izračun in višino minimalne zajamčene donosnosti, ki jo predpiše minister, pristojen za finance.

Če je odkupna vrednost premoženja člana ob izplačilu nižja od zajamčene vrednosti sredstev člana, upravljavec izplača zajamčeno vrednost sredstev člana.

Kritni sklad življenjskega cikla zajamčenega donosa nalaga sredstva predvsem v obveznice naložbenega razreda, instrumente denarnega trga, depozite ter nepremičnine. Sklad bo nalagal sredstva predvsem v naložbe izdajateljev s sedežem v Evropi. Valutno tveganje bo v največji meri minimizirano prek nalaganja sredstev zlasti v EUR denominirane naložbe.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo obresti, v manjši meri pa na osnovi kapitalških dobičkov.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva kritnega sklada življenjskega cikla zajamčenega donosa bodo naložena v obveznice, delnice, instrumente denarnega trga, denarne depozite, enote ali delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov, zadolžnice ter nepremičnine skladno z omejitvami kot je opredeljeno v skupnem delu pravil upravljanja in v nadaljevanju te točke (A, B, C, D, E del, točke 3. Dodatka III).

Najmanj 60 % sredstev kritnega sklada predstavljajo nizko tvegane naložbe (dolžniški vrednostni papirji bonitet naložbenega razreda, dolžniški vrednostni papirji brez bonitetne ocene a z jamstvom države podpisnice sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma

države članice OECD z bonitetno oceno naložbenega razreda, enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v obveznice bonitet naložbenega razreda, instrumenti denarnega trga, denarni depoziti, zadolžnice in denarna sredstva). Kritni sklad ima ciljno 5 % sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje ter enote oziroma delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v delnice.

Kritni sklad življenjskega cikla zajamčenega donosa lahko sredstva nalaga skladno s spodnjimi omejitvami:

- med 0 % in 20 % sredstev naloženih v prenosljive lastniške vrednostne papirje ter enote oziroma delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v delnice;
- med 55 % in 100 % sredstev naloženih v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga ter enote oziroma delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga.

Skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne geografske regije, podregije oziroma države in enote ali delnice delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, v sredstvih sklada ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Delnice	Minimalno	Ciljna vrednost	Maksimalno
Severna Amerika*	0 %	2 %	10 %
Evropa*	0 %	3 %	10 %
Drugo*	0 %	0 %	5 %
Skupaj delnice	0 %	5 %	20 %

*Geografsko izpostavljenost naložbe določa država, v kateri se večinoma vodijo posli izdajatelja.

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Kritni sklad življenjskega cikla zajamčenega donosa lahko sredstva nalaga skladno s spodnjimi omejitvami:

- med 0 % in 20 % sredstev naloženih v prenosljive lastniške vrednostne papirje ter enote oziroma delnice zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v delnice;
- med 55 % in 100 % sredstev naloženih v prenosljive dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga ter enote oziroma delnice zaprtih investicijskih skladov, ki imajo sredstva naložena v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga;
- kritni sklad ima lahko do 90 % sredstev naloženih v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija oziroma Banka Slovenije, pri čemer so sredstva kritnega sklada naložena najmanj v šest različnih izdaj, naložbe v posamezno od teh izdaj pa ne presegajo 30 % sredstev kritnega sklada;
- največ 5 % sredstev naloženih v instrumente denarnega trga, ki niso sprejeti na organizirani trg vrednostnih papirjev, pri čemer te naložbe ne bodo pomembneje vplivale na tveganost sklada;
- kritni sklad ima lahko največ 20 % vrednosti sredstev naloženih v enote ali delnice zaprtih investicijskih skladov.

B. DENARNI DEPOZITI

Kritni sklad ima lahko največ 10 % sredstev naloženih v denarne depozite pri isti kreditni instituciji.

Naložbe v depozite skupaj ne smejo presegati 35 % sredstev sklada.

C. ENOTE ALI DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

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

Naložbe kritnega sklada v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive KNPVP, skupaj ne smejo presegati 30 % sredstev kritnega sklada.

Skupna izpostavljenost do enot ali delnic odprtih ali zaprtih investicijskih skladov, ki so aktivno upravljeni, znaša največ 50% vrednosti sredstev kritnega sklada.

Naložbe kritnega sklada v enote ali delnice odprtih in zaprtih investicijskih skladov skupaj ne smejo presegati 70 % sredstev kritnega sklada.

Kritni sklad lahko nalaga sredstva 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.

D. ZADOLŽNICE

Kritni sklad ima lahko največ 10 % sredstev naloženih v zadolžnice, vendar največ 5 % sredstev posameznega izdajatelja.

E. NEPREMIČNINE

Vrednost sredstev sklada, naloženih v enote ali v delnice nepremičninskih skladov, skupaj z neposrednimi naložbami v nepremičnine ne smejo presegati 20 % vrednosti vseh sredstev sklada.

3.1. TEHNIKE UPRAVLJANJA

Pokojninska družba lahko v zvezi s premoženjem kritnega sklada uporablja tehnike upravljanja naložb, in sicer repo posle in izvedene finančne instrumente.

4. STROŠKI IN PROVIZIJE

Vstopni stroški, do katerih je upravičen upravljavec ob vplačilu v kritni sklad, znašajo 3,00 % in se obračunajo od zneska vplačila.

Izstopni stroški, do katerih je upravičen upravljavec ob izplačilu iz kritnega sklada, znašajo 1,00 % in se obračunajo od zneska izplačila.

Izstopnih stroškov v primeru prenosa v rentni kritni sklad Pokojninske družbe A, d. d., ni.

Provizija za upravljanje znaša ob uveljavitvi pravil upravljanja 0,55 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. V kolikor bi se stroški upravljanja kritnega sklada pomembno spremenili, si pridržujemo pravico do spremembe upravljalvske provizije, o čemer bomo člane predhodno obvestili.

Provizija za opravljanje skrbniških storitev znaša ob uveljavitvi pravil upravljanja 0,02 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada.

5. DRUGE ZNAČILNOSTI KRITNEGA SKLADA

Začetna vrednost enote premoženja (VEP) kritnega sklada znaša 1,0000 EUR. Upravljavec za kritni sklad zajamčenega donosa poleg vrednosti enote premoženja kritnega sklada (VEP) po stanju na obračunski dan izračuna tudi vrednost zajamčene enote premoženja (VEP²). Začetna vrednost zajamčene enote premoženja (VEP²) kritnega sklada znaša 1,0000 EUR in se konformno povečuje z zajamčeno donosnostjo.

Za vse člane, ki so pristopili k pokojninskima načrtoma PNA-01 in PNA-02 velja omejitev, da sme vrednost sredstev kritnega sklada na osebni račun člana presegati zajamčeno vrednost sredstev kritnega sklada na osebni račun člana za največ 10 %. Po potrebi se zato izvede povišanje zajamčene vrednosti sredstev kritnega sklada na osebni račun člana in sicer tako, da se opravi korekcija števila zajamčenih enot premoženja kritnega sklada na osebni račun člana.

Na osebni račun člana upravljavec vodi število dejanskih enot premoženja in število zajamčenih enot premoženja.

Za člane vključene v pokojninska načrta PNA-01 in PNA-02 prenosi sredstev v druge kritne sklade iz skupine kritnih skladov niso možni.

PRILOGA K PRAVILOM UPRAVLJANJA

Datum pričetka veljavnosti zadnje Priloge k pravilom upravljanja: 1. 3. 2025.

INFORMACIJE O UPRAVLJAVCU SKUPINE KRITNIH SKLADOV IN DRUGIH OSEBAH

A. SPLOŠNE INFORMACIJE O UPRAVLJAVCU SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Podjetje: Pokojninska družba A, d. d.
Sedež: Tivolska cesta 48, Ljubljana

Skupina kritnih skladov je izvajalec Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01ŽC), Pokojninskega načrta individualnega dodatnega zavarovanja Skupine kritnih skladov življenjskega cikla Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02ŽC), Pokojninskega načrta kolektivnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-01), in Pokojninskega načrta individualnega dodatnega zavarovanja Pokojninske družbe A, d. d. (PNA-02).

Pokojninska družba A, d. d., je bila ustanovljena 26. 6. 2001 za nedoločen čas.

Odločba za izdajo dovoljenja za opravljanje dejavnosti s strani Agencije za zavarovalni nadzor je bila izdana 8. 6. 2001 pod številko 30200-696/01.

Pokojninska družba A, d. d., je oblikovana kot delniška družba.

Člana uprave družbe:

- Karmen Dietner, predsednica uprave
- Blaž Hribar, član uprave

Člani nadzornega sveta družbe:

- Marko Dražumerič, predsednik
- Drago Kavšek, namestnik predsednika
- Dean Čerin, Nevenka Kržan, Daniel Lačen, Andraž Rangus, Sandi Svetek, Zdravko Sančanin, Anita Stojčevska.

Pokojninska družba objavi Letno poročilo upravljalca skupine kritnih skladov za preteklo poslovno leto na spletni strani družbe www.pd-a.si, v 15 dneh po tem ko ga sprejme pristojni organ.

B. ODBOR SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Odbor skupine kritnih skladov življenjskega cikla je strokovni organ, ki ga sestavlja pet članov, od tega trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt.

Člani odbora skupine kritnih skladov življenjskega cikla so:

Nataša Lukančič, Gregor Hutar, Mitja Gorenšek, Borut Šterbenc, Darja Vodušek Vtič.

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 štiri leta, z možnostjo ponovne izvolitve.

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

Odbor skupine kritnih skladov spremlja poslovanje kritnih skladov in nadzoruje delo upravljalca. Pristojnosti odbora so:

- daje mnenje k letnemu poročilu skupine kritnih skladov,
- daje mnenje k spremembi pravil upravljanja skupine kritnih skladov, razen v primeru obveznih uskladitev 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 kritnega sklada,
- predlaga spremembe stroškov in provizije upravljalca skupine kritnih skladov,
- preverja uspešnost poslovanja glede na doseženo donosnost in glede na doseženo donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci,
- daje mnenje k poročilom upravljalca skupine kritnih skladov o tveganjih, ki jim je kritni sklad izpostavljen,
- obravnava način in pravilnost obveščanja delodajalcev in članov skupine kritnih skladov,
- obravnava poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem skupine kritnih skladov,
- opravlja druge pristojnosti, določene v splošnem aktu upravljalca skupine kritnih skladov.

C. SKRBNIK PREMOŽENJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Skrbnik premoženja skupine kritnih skladov je Nova ljubljanska banka, d. d., Trg republike 2, Ljubljana, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev 24. 10. 2003. Glavna dejavnost banke je opravljanje bančnih in drugih finančnih storitev. Agencija za trg vrednostnih papirjev je 4. 6. 2015 izdala dovoljenje št. 40240-2/2015-5 za sklenitev pogodbe o upravljanju skrbniških storitev za skupino kritnih skladov.

Č. REVIZIJA RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Revizija računovodskih izkazov kritnega sklada se opravlja v skladu z zakonom. Zadnjo revizijo letnega poročila kritnega sklada je opravila družba ERNST & YOUNG d.o.o., Dunajska cesta 111, Ljubljana.

D. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA SKUPINE KRITNIH SKLADOV IN KRITNIH SKLADOV

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

Pokojninska družba A, d. d., ni prenesla storitve upravljanja premoženja skupine kritnih skladov in posameznega kritnega sklada na nobeno drugo osebo.

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Pokojninska družba A, d. d., ni prenesla administrativnih storitev skupine kritnih skladov in posameznega kritnega sklada na nobeno drugo osebo.

TRŽENJE SKUPINE KRITNIH SKLADOV

Pokojninska družba A, d. d., ni prenesla storitev trženja skupine kritnih skladov in posameznega kritnega sklada na nobeno drugo osebo.

Ljubljana, 6. 11. 2024