

PRAVILA UPRAVLJANJA

MODREGA KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA

Datum izdaje soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k pravilom: 17. 12. 2020

Datum zadnje spremembe: 18. 1. 2021

OSNOVNI PODATKI

1. Modri krovni pokojninski sklad (v nadaljevanju: Krovni sklad) je oblikovan na podlagi Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2).
2. Krovni sklad je izvajalec Pokojninskega načrta za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje PNMZ - K in Pokojninskega načrta za individualno dodatno pokojninsko zavarovanje PNMZ - P.
3. Krovni sklad sestavljajo trije podskladi, opredeljeni v dodatku Podrobnejša pravila upravljanja podskladov, ki so oblikovani kot ločeno premoženje. Krovni sklad upravlja Modra zavarovalnica, d. d. (v nadaljevanju: upravljavec), v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja ter v skladu z načelom preudarnosti, izključno v korist članov, z namenom pridobitve pravic iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.
4. Ta pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med upravljavcem, ki upravlja Krovni sklad, in članom posameznega podsklada Krovnega sklada.
5. V skupnem delu teh pravil so določbe, ki veljajo za vse podsklade, v dodatku Podrobnejša pravila upravljanja podskladov pa so posebne določbe, ki veljajo le za posamezni podsklad.
6. Podatki o upravljavcu, podatki o skrbniku premoženja, podatki o podjetju, ki je opravilo zadnjo revizijo poslovanja, in podatki o drugih osebah, ki po pooblastilu upravljavca opravljajo posamezne storitve upravljanja Krovnega sklada, so navedeni v prilogi k pravilom upravljanja.
7. Za nadzor nad upravljanjem in poslovanjem Krovnega sklada je pristojna Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija (<https://www.a-tvp.si>).

POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC

- **Zakon:** Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) (Uradni list RS, št. 96/2012 s spremembami in dopolnitvami);
- **upravljavec:** Modra zavarovalnica, d. d.;
- **Krovni sklad:** Modri krovni pokojninski sklad je vzajemni pokojninski sklad, sestavljen iz treh podskladov, ki so oblikovani kot ločeno premoženje, pri čemer vsak podsklad opredeljuje lasten naložbeni cilj in naložbena politika ter je namenjen ciljni starostni skupini članov;
- **podsklad:** je premoženje, ki je ločeno od premoženja upravljavca Modrega krovnega pokojninskega sklada in ki je financirano s sredstvi, zbranimi z vplačili dodatnega zavarovanja, in ustvarjeno z upravljanjem s temi sredstvi. Namenjeno je pridobitvi pravic na podlagi dodatnega

zavarovanja. Podskladi krovnega sklada se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki in ciljni skupini vplačnikov, ki so jim prvenstveno namenjeni;

- **član Krovnega sklada:** fizična oseba, ki se vključi v pokojninski načrt, ki ga izvaja Krovni sklad;
- **delodajalec:** pravna ali fizična oseba, v skladu s predpisi o delovnih razmerjih, ki se s pristopom k pokojninskemu načrtu in s podpisom pogodbe o financiranju pokojninskega načrta, ki ga izvaja Krovni sklad, zaveže plačevati za kolektivno zavarovanje za svoje zaposlene;
- **individualno zavarovanje:** je zavarovanje, v katero se lahko vključi samostojno vsak posameznik iz 215. člena Zakona, ki v celoti z lastnimi sredstvi financira vplačila;
- **kolektivno zavarovanje:** je zavarovanje, v katero se vključijo posamezniki prek svojega delodajalca, ki delno ali v celoti financira pokojninski načrt v breme lastnih sredstev. V kolektivno zavarovanje se lahko vključijo tudi posamezniki, ki opravljajo pridobitno ali drugo samostojno dejavnost;
- **Pokojninski načrt PNMZ - K:** pokojninski načrt kolektivnega dodatnega zavarovanja, ki ga je odobril minister za delo, družino in socialne zadeve z odločbo št. 1032-2/2013-9 z dne 19. 12. 2013;
- **Pokojninski načrt PNMZ - P:** pokojninski načrt individualnega dodatnega zavarovanja, ki ga je odobril minister za delo, družino in socialne zadeve z odločbo št. 1032-7/2013-7 z dne 3. 3. 2014;
- **vrednost enote premoženja podsklada (VEP):** vrednost enote premoženja podsklada je enaka čisti vrednosti sredstev sklada, deljeni s številom enot premoženja podsklada v obtoku;
- **čista vrednost sredstev podsklada (ČVS):** vrednost vseh sredstev podsklada, zmanjšana za vrednost vseh obveznosti podsklada;
- **vrednost sredstev na računu člana:** zmnožek VEP in števila enot premoženja na računu člana v posameznem podskladu;
- **donosnost podsklada:** merilo uspešnosti poslovanja podsklada, izraženo v spremembi vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada v posameznem obračunskem obdobju;
- **zajamčeni donos:** donos, za katerega jamči upravljavec;
- **ATVP:** Agencija za trg vrednostnih papirjev;
- **ZISDU-3:** Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15 s spremembami in dopolnitvami);
- **ALM (angl. Asset Liability Management):** upravljanje sredstev in obveznosti;
- **skrbnik premoženja:** banka, ki v skladu z 263. členom Zakona opravlja skrbniške storitve za Krovni sklad.

Izrazi, uporabljeni v teh Pravilih, zapisani v moški slovnični obliki, se uporabljajo kot nevtralni za moške in ženske.

1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

Skupna naložbena pravila veljajo za vse podsklade Krovnega sklada. Posebnosti naložbenih pravil podskladov so določene

v dodatku Podrobnejša pravila upravljanja podskladov za vsak podsklad posebej.

1.1 NALOŽBENA POLITIKA ŽIVLJENJSKEGA CIKLA ČLANA

Upravljaivec v okviru treh podskladov izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla člana. Upravljaivec razporeja sredstva člana v podsklade glede na njegovo starost in tako dosega optimalno razporeditev sredstev člana glede na pričakovano donosnost in tveganost naložb, upošteva tudi predviden čas varčevanja v skladu (časovni horizont).

Posamezni podskladi se med seboj razlikujejo po naložbenem cilju in posledično po strateški razporeditvi sredstev po vrstah naložb. Modri dinamični podsklad je namenjen najmlajšim članom in zasleduje bolj tvegano naložbeno politiko. Modri preudarni podsklad je namenjen srednji starostni generaciji in zasleduje manj tvegano naložbeno politiko. Modri zajamčeni podsklad pa je namenjen članom pred upokojitvijo in zasleduje naložbeno politiko zajamčene donosnosti.

V tem poglavju so določena le tista naložbena pravila, ki so skupna vsem podskladom, medtem ko so naložbeni cilji in politike posameznih podskladov ter ciljne starostne skupine, ki so jim podskladi namenjeni, opredeljeni v dodatku Podrobnejša pravila upravljanja podskladov.

Upravljaivec Krovnega sklada pri upravljanju premoženja ravna v skladu s pravili skrbnega in varnega poslovanja in skrbi zlasti, da:

- se sredstva investirajo v dolgoročno korist članov sklada kot celote, in sicer izključno v njihovo korist;
- so naložbe primerno razpršene, in sicer tako v sklopu posameznih vrst kot tudi med njimi;
- se z vrstami in strukturo naložb zagotavlja ustrezno razmerje med donosnostjo in tveganostjo, ob upoštevanju likvidnosti naložb;
- se pri nalaganju sredstev v okviru pravil varnega in skrbnega poslovanja v razumni meri upošteva tudi dolgoročni učinki naložb na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb;
- se posamezne naložbe presojuje glede na njihov prispevek k donosnosti, tveganosti in likvidnosti premoženja celotnega podsklada ter se ne presojuje samostojno;
- so sredstva podsklada naložena predvsem v instrumente, s katerimi se trguje na organiziranih finančnih trgih, druge oblike naložb pa se ohranjajo na previdni ravni;
- se izvedeni finančni instrumenti uporabljajo izključno z namenom varovanja pred tveganji iz naslova upravljanja premoženja ali kot tehnika upravljanja sredstev pokojninskega sklada;
- izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja ali skupine izdajateljev ne vodi v preveliko tveganje koncentracije;
- so sredstva skladna z ročnostjo pričakovanih prihodnjih obveznosti (ALM).

1.2 PRAVILA GLEDE IZPOSTAVLJENOSTI DO POSAMEZNE OSEBE OZIROMA DOLOČENIH OSEB

V tem podpoglavju so navedene samo tiste omejitve izpostavljenosti, ki so skupne vsem podskladom in zato niso navedene v dodatku Podrobnejša pravila upravljanja podskladov, za posamezni podsklad.

Omejitve izpostavljenosti Krovnega sklada in podskladov do posamezne osebe oziroma do določenih oseb določa Zakon. Posamezni podsklad ima lahko največ 10 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe. Višja dopustna izpostavljenost do posebnih kategorij oseb, opredeljena v nadaljevanju, se nanaša na izpostavljenost do tržnih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga.

Povišana izpostavljenost je dopustna za tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država podpisnica sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma 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 izračunu izpostavljenosti se za eno posamezno osebo štejeta tudi dve ali več oseb, ki so med seboj povezane tako, da za podsklad predstavljajo eno samo tveganje. To zlasti velja za osebe, ki so vključene v skupino oziroma za nadrejene družbe po ZISDU-3 in morajo pripraviti konsolidirane izkaze poslovanja v skladu z ZGD-1, s Slovenskimi računovodskimi standardi oziroma priznanimi mednarodnimi računovodskimi standardi. Ne glede na zakonske omejitve, veljavne za izpostavljenost do posamezne osebe, ima lahko podsklad največ 20 % sredstev naloženih v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, izdane s strani oseb, ki so med seboj povezane tako, da za podsklad predstavljajo eno samo tveganje.

1.3 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

Podskladi imajo lahko oblikovana tudi dodatna likvidna sredstva, ki predstavljajo denarna sredstva podsklada, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev, temveč pokrivanju rednih in izrednih izplačil podskladov. Oblikujejo se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb, in v primerih, ko zaradi izredno neugodnih razmer na finančnih trgih upravljaivec začasno prekine nalaganje sredstev podskladov na te trge.

Upravljaivec izvedenih finančnih instrumentov ne bo uporabljal kot dodatna likvidna sredstva.

1.4 ZADOLŽEVANJE

Posamezni podsklad se lahko za potrebe uravnavanja likvidnosti zadolži največ do višine 10 % sredstev podsklada, in sicer pod pogojem, da gre za začasno in kratkoročno zadolžitev z dospelostjo do šest mesecev ter v skladu z običajnimi tržnimi pogoji.

Upravljavec sme za zavarovanje kredita zastaviti premoženje podsklada, za katero najema kredit, vendar le v vrednosti, ki ni višja od vrednosti prejetega kredita.

1.5 TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV

Upravljavec Krovnega sklada lahko za račun podskladov uporablja različne tehnike upravljanja sredstev, in sicer z namenom varovanja pred tržnimi tveganji ali zaradi doseganja boljših investicijskih rezultatov, npr. znižanja stroškov poslovanja ali izboljšanja donosnosti.

Uporaba tehnik upravljanja ne sme povzročiti odmika od naložbenih ciljev podskladov, podskladi pa zaradi njihove uporabe ne bodo izpostavljeni izdatnejšim dodatnim tveganjem.

Sredstva, ki jih podsklad prejme iz naslova tehnik upravljanja, morajo izpolnjevati pogoje za zavarovanje iz splošnega akta, ki ureja tehnike upravljanja sredstev investicijskega sklada. Prav tako bo denar, prejet v zavarovanje, naložen v skladu s tem splošnim aktom.

Vrednost zavarovanja, ki ga podsklad prejme pri uporabi določene tehnike upravljanja, mora v vsakem trenutku predstavljati najmanj 1,1-kratnik višine izpostavljenosti do nasprotne stranke iz tega posla.

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

Vsi neposredni stroški tehnik upravljanja, ki po teh pravilih lahko bremenijo podsklad, bremenijo podsklad. Vsi posredni stroški tehnik upravljanja pa bremenijo upravljavca.

Upravljavec lahko uporablja naslednje tehnike upravljanja:

A. Posojanje vrednostnih papirjev

Upravljavec lahko za račun podskladov iz njihovega premoženja posodi vrednostne papirje v zameno za ustrezno nadomestilo. Med trajanjem posojilne pogodbe podsklad ostaja lastnik vrednostnega papirja. Posoditi se sme največ 20 % sredstev posameznega podsklada.

Vrednostne papirje lahko upravljavec za račun podskladov posoja zgolj pod pogoji, kot jih določa ustrezna zakonodaja.

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

Repo posel (angl. »repurchase agreement«) je pogodba, s katero se prodajalec zaveže, da bo kupcu prodal vrednostni papir ali instrument denarnega trga in ga hkrati na dogovorjeni dan v prihodnosti odkupil nazaj po vnaprej določeni ceni.

V času trajanja repo posla lahko kupec z vrednostnim papirjem oziroma instrumentom denarnega trga prosto razpolaga, vmes ga lahko tudi proda, zagotoviti pa mora, da ga na dan zapadlosti repo posla vrne prodajalcu oziroma ga vrne že prej, če pride do odpovedi ali spremembe dogovora.

Poravnava posla je možna tudi v denarnih zneskih ali v obliki ekvivalentnih vrednostnih papirjev oziroma ekvivalentnih instrumentih denarnega trga.

Upravljavec lahko v imenu in za račun podsklada sklene pogodbo o začasni prodaji ali nakupu vrednostnega papirja oziroma instrumenta denarnega trga v zameno za ustrezno nadomestilo. Vrednostni papirji ali instrumenti denarnega trga, udeleženi v poslih začasnega nakupa ali prodaje, ne smejo predstavljati več kot 20 % sredstev podsklada. Dogovor o poslu začasne prodaje ali nakupa mora biti sestavljen v pisni obliki. Pri sklepanju repo poslov je potrebno upoštevati še vse druge pogoje, ki jih določa ustrezna zakonodaja.

C. Kritna posojila

Pri kritnem posojilu (angl. »back-to-back loan«) pridobi posojilojemalec na podlagi deponiranega zneska v domači valuti od druge finančne institucije (najpogosteje banke) posojilo v enaki protivrednosti v tuji valuti. Namen te transakcije je varovanje pred tečajnimi nihanjem.

Upravljavec lahko v imenu in za račun podsklada sklene pogodbo, s katero se podsklad zadolži v tuji valuti z namenom varovanja pred tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (najpogosteje domači) valuti.

Č. Izvedeni finančni instrumenti

Upravljavec lahko uporablja izvedene finančne instrumente, vendar samo z namenom varovanja pred tveganji. Zato upravljavec ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente z namenom trgovanja.

Celotna izpostavljenost posameznega podsklada do izvedenih finančnih instrumentov ne bo preseгла 100 % čiste vrednosti sredstev.

Za namen varovanja sme upravljavec za račun podskladov uporabljati naslednje vrste izvedenih finančnih instrumentov:

- obrestna zamenjava (angl. »interest rate swap«), dogovor o terminski obrestni meri (angl. »FRA«) in opcija na obrestno zamenjavo (angl. »swaption«). Vsi ti instrumenti imajo za osnovo različne vrste obrestnih mer. Te instrumente upravljavec uporablja za namen varovanja pred obrestnim tveganjem;
- valutna zamenjava (angl. »FX swap«), valutna termimska pogodba (angl. »FX forward«) in standardizirana valutna termimska pogodba (angl. »FX futures«). Vsi ti instrumenti imajo za osnovo devizni tečaj. Te instrumente upravljavec uporablja za varovanje pred nihanjem deviznega tečaja;
- standardizirane termimske pogodbe (angl. »futures«) na obrestne mere in obveznice, na delnice in na delniške ali obvezniške indekse. Te instrumente upravljavec uporablja za namen ščitenja pred tržnimi tveganji;
- opcije na obrestne mere in obveznice, opcije na posamezne delnice ali na delniške in obvezniške indekse. Te instrumente upravljavec uporablja za zaščito pred tržnimi tveganji;

- kreditna zamenjava (angl. »CDS«), ki jo upravljavec uporablja za zaščito pred kreditnim tveganjem. Instrument ima za osnovo različne vrste državnega ali podjetniškega dolga.

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

Pri sklepanju poslov na trgih institucionalnih vlagateljev se posli lahko sklepajo le s kreditnimi 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 pa se lahko izvaja le na območju države članice Evropskega gospodarskega prostora, ZDA, Švice in nekaterih drugih držav, skladno z določili podzakonskega akta, ki ureja naložbe investicijskih skladov, izdanega na podlagi ZISDU-3. Glede pogojev novovitve ali zaprtja pozicije se prav tako upoštevajo pogoji, ki jih določajo veljavni predpisi (ZISDU-3 in prej omenjeni podzakonski akt), med katerimi 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 morata upravljavec in skrbnik urediti vse potrebne medsebojne sporazume in doreči postopke, kot to zahtevajo veljavni predpisi.

2. STROŠKI

Za posamezne podsklade Krovnega sklada, na podlagi katerih se izvaja naložbena politika življenjskega cikla, je določena enotna politika obračunavanja stroškov. Posebnosti glede stroškov posameznih podskladov oziroma stroškov članov posameznih podskladov ni.

2.1 NEPOSREDNI STROŠKI ČLANOV

Neposredni stroški so tisti, ki jih plačajo člani podskladov pri njihovem vplačilu in/ali izplačilu.

Upravljavec bo kot neposredne stroške članom obračunal vstopne, izstopne in stroške prenosa. Višine navedenih stroškov so navedene v dodatku Podrobnejša pravila upravljanja podskladov.

V primeru prenosa sredstev med podskladi Krovnega sklada upravljavec ni upravičen do povrnitve administrativnih stroškov prenosa, vstopnih in izstopnih stroškov.

2.2 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

Stroški upravljanja in poslovanja Krovnega sklada so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja Krovnega sklada in skrbniških storitev ter se poravnajo iz sredstev podskladov.

Upravljavec je upravičen do povračila stroška provizije za upravljanje, provizije za opravljanje skrbniških storitev ter drugih stroškov, določenih s temi pravili.

Provizija za upravljanje

Letna provizija za upravljanje se obračunava kot mesečna akontacija, in sicer na obračunski dan v višini ene dvanajstine od določenega odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada. Rok za plačilo provizije je do 15. v mesecu za pretekli mesec.

Končni poračun letne provizije za upravljanje se opravi ob zaključku poslovnega leta najkasneje do zadnjega januarja naslednjega leta.

Višina letne provizije za upravljanje je navedena v dodatku Podrobnejša pravila upravljanja podskladov.

Provizija za opravljanje skrbniških storitev

Provizija za opravljanje skrbniških storitev se bo skrbniku premoženja za opravljene storitve plačevala iz sredstev posameznega podsklada, v višini določenega odstotka od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada.

Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev je navedena v dodatku Podrobnejša pravila upravljanja podskladov.

Skrbnik premoženja bo provizijo izračunaval mesečno, na obračunski dan, zaračunal pa enkrat mesečno z rokom plačila 8 dni po izstavitvi obračuna.

Drugi stroški na podlagi opravljanja storitev upravljanja

Na podlagi opravljanja storitev upravljanja bo upravljavec zaračunaval še stroške:

- povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja posameznega podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinškodopotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom upravljavca z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev posameznega podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa,
- vpisa lastniških in drugih pravic, uveljavitve teh pravic ter stroške, povezane z rabo nepremičnin, v primeru naložbe v nepremičnine,
- stroške v zvezi s sodnimi postopki in postopki pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje posameznega podsklada,
- davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem posameznega podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
- plačilnega prometa (v kolikor do njih ni upravičen skrbnik),
- revidiranja letnih poročil Krovnega sklada,
- obveščanja po teh pravilih.

Stroški, navedeni v zadnjih treh alinejah prejšnjega odstavka, bremenijo Krovni sklad v celoti (vse podsklade) in se delijo v razmerju povprečne letne čiste vrednosti sredstev podskladov. Ostale stroške, navedene v prejšnjem odstavku,

bo upravljavec zaračunal iz sredstev posameznega podsklada.

Drugi stroški v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev

V zvezi z opravljanjem skrbniških storitev bo upravljavec izvršil tudi plačila naslednjih stroškov:

- za vnos in izvršitev nalogov v zvezi s sredstvi posameznega podsklada in druge stroške, ki jih je na podlagi sklenjenih pogodb treba plačati skrbniku, klirinškodopotni družbi in tujim kvalificiranim depozitarjem,
- hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov posameznega posklada, shranjenih na podračunu pri KDD, drugih bankah oziroma drugih pravnih osebah skladno z ZISDU-3, in ki jih je treba plačati klirinškodopotni družbi in tujim kvalificiranim depozitarjem oziroma drugim pravnim osebam (npr. stroški vodenja računa, ležarine, stroški najema delovne postaje).

Plačila stroškov, navedenih v prejšnjem odstavku, bo upravljavec izvršil iz sredstev posameznega podsklada.

3. OBVEŠČANJE

3.1 REDNO OBVEŠČANJE O STANJU NA OSEBNEM RAČUNU ČLANA

Upravljavec bo vsakemu članu Krovnega sklada najkasneje do 31. januarja vsako leto izdal potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja po stanju na dan 31. decembra. Potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja je legitimacijski papir za uveljavljanje pravic iz dodatnega zavarovanja.

Upravljavec bo članom Krovnega sklada zagotovil potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja v tiskani obliki ali, kadar so izpolnjeni pogoji iz drugega do četrtega odstavka 250.a člena Zakona, z uporabo elektronskih sredstev, vključno s trajnim nosilcem podatkov, ali prek spletne strani. V primeru obveščanja z uporabo elektronskih sredstev, bo upravljavec Krovnega sklada na zahtevo posameznega člana, zagotovil tudi pisno potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

3.2 REDNO OBVEŠČANJE O POSLOVANJU

3.2.1 Letno poročilo in povzetek letnega poročila

Upravljavec članu najkasneje do 30. junija tekočega leta omogoči dostop do povzetka revidiranega letnega poročila pokojninskega sklada za preteklo poslovno leto. O javni objavi revidiranega letnega poročila Krovnega sklada bo upravljavec najkasneje do 30. junija tekočega leta obvestil delodajalce.

Upravljavec bo člana o možnosti dostopa do povzetka revidiranega letnega poročila obvestil hkrati z izdajo potrdila o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

3.2.2 Spremembe pravil upravljanja in spremembe pokojninskega načrta

O morebitnih spremembah teh pravil oziroma morebitnih spremembah pokojninskega načrta v obdobju zadnjega leta

in razlogih za te spremembe bo upravljavec člane Krovnega sklada in delodajalce obvestil na način in v roku, kot je določen v točki 3.2.1..

3.3 OBVEŠČANJE ČLANOV NA ZAHTEVO

Upravljavec bo članu Krovnega sklada na njegovo zahtevo najkasneje v 15 dneh brezplačno podal informacije o:

- pravicah v primeru prenehanja zaposlitve pri delodajalcu in možnostih prenosa sredstev v drugi pokojninski sklad;
- pravicah iz naslova zavarovanja in možnostih izplačila ob rednem prenehanju zavarovanja;
- pravicah glede prenosa med pokojninskimi skladi ali podskladi istega ali različnih upravljavcev,
- uporabljenih predpostavkah pri pripravi projekcije o pokojninskih prejemkih na podlagi zakonsko določene upokojitvene starosti ali upokojitvene starosti, ki jo določa član.

Upravljavec bo članu Krovnega sklada na njegovo zahtevo izročil brezplačen izvod naslednjih dokumentov:

- pokojninski načrt, v katerega je vključen;
- pravila upravljanja;
- obvestilo o vseh spremembah pravil upravljanja v obdobju zadnjega leta;
- izjavo o naložbeni politiki;
- revidirano letno poročilo;
- dokument oziroma dokumente z informacijami o možnostih izbire med podskladi z različnimi naložbenimi politikami, izpostavljenosti tveganju, celotnih stroških poslovanja podskladov, donosnosti posameznih podskladov za vsaj pet let, kriterijih in pogojih za avtomatičen prenos sredstev med podskladi ter vrstah in strukturi naložb posameznih podskladov.

Vsi dokumenti o Krovnem skladu so na voljo tudi na javni spletni strani upravljavca <http://www.modra.si>.

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

4.1 VKLJUČITEV V DODATNO ZAVAROVANJE

Individualno zavarovanje

Pogoji za vključitev v individualno zavarovanje so opredeljeni v pokojninskem načrtu PNMZ - P, ki ga izvaja Krovni sklad.

Posameznik se vključi v individualno zavarovanje po pokojninskem načrtu individualnega zavarovanja tako, da s pristopno izjavo pristopi k pokojninskemu načrtu PNMZ - P, ki ga izvaja Krovni sklad, in izvede prvo vplačilo na poseben denarni račun Krovnega sklada.

Za začetek individualnega zavarovanja se šteje prvi dan meseca, za katerega je bilo izvedeno vplačilo na poseben denarni račun Krovnega sklada.

Posameznik v pristopni izjavi izbere podsklad Krovnega sklada, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno njegovi ali višji starostni skupini. Če v pristopni izjavi ne izbere podsklada, se šteje, da je izbral podsklad, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno njegovi starostni skupini.

Kolektivno zavarovanje

Pogoji za vključitev v kolektivno zavarovanje so opredeljeni v pokojninskem načrtu PNMZ - K, ki ga izvaja Krovni sklad.

Zaposleni se vključijo v kolektivno zavarovanje po pokojninskem načrtu PNMZ - K na podlagi pogodbe o oblikovanju pokojninskega načrta oziroma kolektivne pogodbe.

Za začetek kolektivnega dodatnega zavarovanja se šteje prvi dan meseca, za katerega je bilo izvedeno vplačilo na poseben denarni račun Krovnega sklada.

Upravljavec z obvestilom o vključitvi člana obvesti o možnosti, da v 10 dneh od prejema obvestila izbere podsklad Krovnega sklada, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno njegovi ali višji starostni skupini. Če član v navedenem roku upravljavca ne obvesti o izbiri podsklada, se šteje, da je izbral podsklad, ki izvaja naložbeno politiko, ustrezno njegovi starostni skupini.

4.2 VPLAČILA

Vplačilo v Krovni sklad je denarni znesek, ki ga plačuje član Krovnega sklada oziroma ga v korist člana Krovnega sklada 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 poseben denarni račun Krovnega sklada, razporeja na poseben denarni račun podsklada, ki je namenjen starostni skupini, v katero se član uvršča, oziroma podsklada, ki ga član v skladu s temi pravili lahko izbere. Vplačilo, ki prispe na poseben denarni račun Krovnega sklada znotraj obračunskega obdobja, se šteje kot vplačilo tega obračunskega obdobja in se preračuna v ustrezno število enot premoženja na obračunski dan, z upoštevanjem vrednosti enote premoženja podsklada po stanju na ta obračunski dan.

Obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov je mesec dni. Obračunski dan je zadnji delovni dan v mesecu. Za delovni dan se po teh pravilih šteje dan, na katerega je v Republiki Sloveniji mogoče izvrševati plačila v domačem denarju v običajnem delovnem času in ni sobota, nedelja, državni praznik ali dan, ki je v skladu z veljavnimi predpisi dela prost dan.

Čisto vplačilo je vplačilo, zmanjšano za vstopne stroške, do katerih je upravičen upravljavec Krovnega sklada.

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

4.3 IZPLAČILA

Član Krovnega sklada lahko v primerih, določenih s pokojninskim načrtom, v katerega se je vključil, zahteva

izplačilo odkupne vrednosti premoženja, vpisanega na njegovem osebem računu.

Odkupna vrednost premoženja, vpisanega na osebem računu člana, je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, zmanjšanemu za stroške, do katerih je upravičen upravljavec.

Upravljavec na podlagi popolne zahteve za izplačilo odkupne vrednosti premoženja, ki jo prejme znotraj obračunskega obdobja, pri izračunu odkupne vrednosti premoženja upošteva vrednost enote premoženja podsklada po stanju na obračunski dan.

Upravljavec izplača odkupno vrednost premoženja v roku, določenem v pokojninskem načrtu.

4.4 PRENOS SREDSTEV ČLANA MED PODSKLADI

Avtomatični prenos

Upravljavec prenese odkupno vrednost premoženja na osebem računu člana v podsklad Krovnega sklada, namenjen ustrezni višji starostni skupini članov, najkasneje v roku treh let od prvega naslednjega obračunskega dne po dnevu, ko član dopolni mejno starost starostne skupine podsklada. Upravljavec sredstva prenese v enkratnem znesku in brez stroškov za člana pri čemer pri odločitvi za prenos zasleduje cilj največje ekonomske koristi za člana. Kriterije in pogoje, s katerimi zasleduje ekonomske koristi za člana, upravljavec določi z internim aktom.

Upravljavec po obračunskem obdobju, v katerem član dopolni mejno starost starostne skupine podsklada, vsa nova vplačila v dobro člana, prejeta od dneva, ko član dopolni mejno starost starostne skupine podsklada, razporeja na denarni račun podsklada, ki je namenjen ustrezni starostni skupini članov, v katero se član po novem uvršča.

Ne glede na določilo prvega odstavka tega poglavja, lahko član vse do opravljenega prenosa odkupne vrednosti enot premoženja kadarkoli zahteva prenos odkupne vrednosti enot premoženja v podsklad, v katerega je uvrščen. Prenos se opravi v obračunskem obdobju prejema pisnega zahtevka člana.

Upravljavec člana o opravljenem prenosu obvesti ob naslednjem rednem obveščanju v skladu s temi pravili.

Prenos na zahtevo člana

Član posameznega podsklada ima pravico, da enkrat letno izbere drug podsklad Krovnega sklada, pri čemer pa ta podsklad ne sme biti namenjen mlajši starostni skupini članov od starostne skupine, kateri član pripada.

Pravica člana ostane v veljavi do spremembe po volji člana, razen v primeru, ko član preseže mejno starost starostne skupine podsklada, ki ga je izbral. V slednjem primeru upravljavec prenese odkupno vrednost enot premoženja in razporeja vplačila v podsklad krovnega sklada, ki je namenjen ustrezni starostni skupini članov, v katero se član po novem uvršča, v skladu z določili avtomatičnega prenosa.

Upravljavec člana o opravljenem prenosu obvesti ob naslednjem rednem obveščanju v skladu s temi pravili.

4.5 NAPAKA PRI IZRAČUNU ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV (ČVS)

Šteje se, da je pri izračunu ČVS prišlo do napake, če:

- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS podsklada, ki izvaja naložbeno politiko zagotavljanja minimalne zajamčene donosnosti predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS podskladov, ki ne izvajajo naložbene politike zagotavljanja minimalne zajamčene donosnosti predstavlja več kot 1 % pravilne ČVS.

V primeru previsokega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS upravljavec:

- članom, ki so enote premoženja Krovnega sklada vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračuna dodatne enote premoženja in jih zabeleži na njihovem osebni račun v registru Krovnega sklada;
- Krovnemu skladu nakaže razliko v denarju, če je bila članom 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 izračunanem VEP;
- članom, ki so enote premoženja Krovnega sklada vplačali po prenizko izračunanem VEP, ustrezno popravi vpis na njihovem osebni račun v registru Krovnega sklada.

Upravljavec nakazila sredstev iz prejšnjega odstavka izvede v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne ČVS. Če je bila članom ob izstopu iz sklada izplačana previsoka odkupna vrednost oziroma je bila članom ob prenehanju zavarovanja izplačana odkupna vrednost po prenizkem VEP, upravljavec ne izvede nakazila, kadar znesek ni večji od 2 eura.

Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake pri izračunu ČVS, ne bremenijo sredstev Krovnega sklada.

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

Član Krovnega sklada lahko od upravljavca kadarkoli zahteva prenos odkupne vrednosti enot premoženja v drug pokojninski sklad, ki izvaja pokojninski načrt iz 225. člena Zakona.

Ne glede na prejšnji odstavek sme član Krovnega sklada sredstva prenesti šele, ko mu preneha delovno razmerje pri delodajalcu, prek katerega je vključen v kolektivno zavarovanje. Član Krovnega sklada lahko odkupno vrednost enot premoženja prenese v drug sklad tudi v primeru, ko delodajalec, prek katerega je vključen v kolektivno zavarovanje, sklene pogodbo o financiranju pokojninskega načrta kolektivnega zavarovanja z upravljavcem tega drugega sklada.

Prenos odkupne vrednosti enot premoženja iz pokojninskega načrta kolektivnega zavarovanja v pokojninski načrt individualnega zavarovanja ni dovoljen.

Prenos odkupne vrednosti enot premoženja člana Krovnega sklada v pokojninski sklad, ki ga upravlja drug upravljavec, se opravi na podlagi pisne zahteve člana v 60 dneh od

obračunskega dne po stanju, na katero je izračunana odkupna vrednost enot premoženja.

5. DRUGE DOLOČBE O SKLADU

5.1 PRENOS UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA NA DRUGEGA UPRAVLJAVCA

Upravljavec lahko prenese upravljanje Krovnega sklada na drugega upravljavca (v nadaljevanju: prevzemni upravljavec).

Postopek prostovoljnega prenosa upravljanja Krovnega sklada oziroma postopek prenosa upravljanja Krovnega sklada na zahtevo članov na drugega upravljavca določa Zakon, postopek prisilnega prenosa upravljanja Krovnega sklada na drugega upravljavca pa ZISDU-3.

Prostovoljni prenos

Upravljavec lahko s pogodbo o prenosu upravljanja prenese upravljanje Krovnega sklada na drugega upravljavca, če:

- prevzemni upravljavec izpolnjuje pogoje za upravljanje krovnega pokojninskega sklada, določene z Zakonom, in
- s prenosom upravljanja soglašajo najmanj 70 % članov Krovnega sklada.

Upravljavec o pogodbi o prenosu upravljanja pisno obvesti vse člane Krovnega sklada. Šteje se, da član soglašajo s prenosom upravljanja, če v 15 dneh od prejema obvestila o prenosu na obrazcu, ki je obvezna priloga k obvestilu, ne obvesti upravljavca, da prenosu nasprotuje. Na pravico do ugovora je član jasno in razumljivo opozorjen v obvestilu o prenosu.

Prenos na zahtevo članov

Upravljavec mora prenesti upravljanje Krovnega sklada na drugega upravljavca, če to zahteva najmanj 70 % članov Krovnega sklada. Prenos se opravi na način, da s prevzemnim upravljavcem, ki v skladu z Zakonom izpolnjuje pogoje za upravljanje krovnega pokojninskega sklada, sklene pogodbo o upravljanju.

Prisilni prenos

Prisilni prenos upravljanja Krovnega sklada na drugega upravljavca se opravi, če:

- je s pravnomočno odločbo ATVP upravljavcu odvzeto dovoljenje za upravljanje Krovnega sklada;
- je bil nad upravljavcem začel stečajni postopek ali postopek likvidacije;
- je število članov Krovnega sklada ob koncu prvega leta od oblikovanja manjše od 1.000;
- se število članov Krovnega sklada zmanjša pod 1.000 in v naslednjih šestih mesecih ne doseže tega števila;
- čista vrednost sredstev Krovnega sklada v šestih mesecih od dneva, ko je upravljavec prejel odločbo ATVP o dovoljenju za upravljanje vzajemnega pokojninskega sklada, ne doseže 100.000 evrov;
- se čista vrednost sredstev Krovnega sklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih treh mesecih ne doseže ponovno 100.000 evrov.

5.2 ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Upravljavec lahko zamenja skrbnika premoženja z odpovedjo pogodbe z dosedanjim skrbnikom in s sklenitvijo pogodbe z drugim skrbnikom premoženja.

Do zamenjave skrbnika premoženja lahko pride v naslednjih primerih:

- če skrbnik premoženja zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev, ki je nujna za poslovanje podskladov oziroma varnost naložb članov Krovnega sklada;
- če skrbnik premoženja s svojimi dejanji v škodo Krovnega sklada oziroma njegovih članov krši določila ZISDU-3, pravila stroke opravljanja skrbniških storitev ali pogodbeno razmerje;
- če skrbnik premoženja opravlja skrbniške storitve pod nekonkurenčnimi pogoji;
- če upravljavec oceni, da je to v interesu članov Krovnega sklada, predvsem z vidika zniževanja stroškov, ki bremenijo premoženje podskladov, varnosti poslovanja, ekonomičnosti poslovanja, strokovne, kadrovske in tehnične usposobljenosti skrbnika premoženja, izbire banke oziroma druge finančne institucije, ki jo skrbnik premoženja s pogodbo pisno pooblasti, da za račun Krovnega sklada vodi račune oziroma hrani tiste vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih drugih držav članic oziroma na organiziranih trgih tujih držav, ter druge vrednostne papirje izdajateljev drugih držav članic oziroma tujih izdajateljev, ki predstavljajo naložbe podskladov;
- če skrbnik premoženja ne izpolnjuje s skrbniško pogodbo dogovorjenih obveznosti, ali te obveznosti izpolnjuje v nasprotju z določili sklenjene pogodbe o opravljanju skrbniških storitev;
- če se v postopku nadzora nad skrbnikom premoženja ugotovi, da skrbnik skrbniških storitev ne opravlja v skladu s pravili stroke (profesionalno skrbnostjo);
- če skrbnik premoženja zlorabi notranjo informacijo;
- zaradi odpovedi pogodbe v skladu z določbami sklenjene pogodbe.

V treh delovnih dneh po ugotovitvi nastopa katerega od predhodno navedenih razlogov za zamenjavo skrbnika premoženja prične upravljavec postopek za izbiro novega skrbnika premoženja in pisno odpove pogodbo z obstoječim skrbnikom premoženja. Upravljavec opravi ustrezen postopek zbiranja ponudb skrbnikov premoženja, ki izpolnjujejo zakonske pogoje za opravljanje skrbniških storitev. Pred sklenitvijo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev z novim skrbnikom premoženja mora upravljavec pridobiti dovoljenje ATVP.

V primeru odpovedi pogodbe z obstoječim skrbnikom premoženja mora ta v okviru odpovednega roka, določenega s pogodbo, nadaljevati opravljanje skrbniških storitev tako dolgo, dokler niso izpolnjeni vsi pogoji, na podlagi katerih prične te skrbniške storitve za Krovni sklad opravljati na novo izbrani skrbnik premoženja.

Po pridobitvi dovoljenja ATVP upravljavec sklene pogodbo z novim skrbnikom premoženja in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Pogodba z novim skrbnikom premoženja začne veljati s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjene s prejšnjim skrbnikom.

Upravljavec bo o morebitni zamenjavi skrbnika premoženja nemudoma obvestil člane Krovnega sklada in javnost z ustrežno objavo.

5.3 LIKVIDACIJA

Likvidacija Krovnega sklada se izvede samo v primeru, ko v skladu z Zakonom ni mogoče izvesti prisilnega prenosa upravljanja. Za postopek likvidacije Krovnega sklada in njene pravne posledice se smiselno uporabljajo določbe ZISDU-3 ki veljajo za vzajemni sklad.

Upravljavec mora v treh delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije Krovnega sklada objaviti informacijo o začetku likvidacije Krovnega sklada in v istem roku članom Krovnega sklada posredovati obvestilo o začetku likvidacije. Obvestilo o začetku likvidacije Krovnega sklada se objavi na spletni strani upravljavca in v časniku »Dnevnik«.

6. SPREMEMBA PRAVIL UPRAVLJANJA

Upravljavec lahko spremeni ta pravila, ko se spremenijo naložbena politika, pogoji poslovanja in podobno. Predlog sprememb pravil predhodno obravnava tudi odbor članov Krovnega sklada.

Upravljavec mora za spremembo pravil pridobiti soglasje ATVP.

Spremembe in dopolnitve pravil začnejo veljati z iztekom enega meseca od dneva prejema soglasja ATVP k spremembi pravil.

7. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PRAVIL

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

mag. Matija Debelak

član uprave

Borut Jamnik

predsednik uprave