



SAVA
ZAVAROVALNICA

PRAVILNIK O UPRAVLJANJU SKLADA ZM ZAJAMČENI

Osnovni podatki	
Naziv:	Pravilnik o upravljanju sklada ZM zajamčeni
Opis:	S tem pravilnikom se urejajo pogoji v zvezi z upravljanjem sklada ZM zajamčeni Zavarovalnice Sava d.d.
Izdaja:	1
Oznaka:	PRA
Skrbnik:	Sektor osebnih zavarovanj in Sektor financ
Pripravl/a:	Hermina Kastelec
Stopnja zaupnosti:	Javno
Datum začetka veljavnosti:	2. 11. 2016
Datum prenehanja veljavnosti:	
Kateri akt nadomešča:	Pravilnik o upravljanju sklada ZM zajamčeni Zavarovalnice Maribor d. d., z dne 14.7.2015
Kateri akt ga je nadomestil:	/

Oktober 2016

VSEBINA	STRAN
1 Uvodne določbe.....	3
2 Naložbena pravila sklada ZM zajamčeni.....	3
2.1 Naložbeni cilji sklada ZM zajamčeni	3
2.2 Naložbena politika sklada »ZM zajamčeni«.....	4
2.3 Minimalni prag upravljanja sklada ZM zajamčeni	4
3 Pravila vrednotenja sredstev in obveznosti sklada ZM zajamčeni	4
3.1 Splošna pravila vrednotenja sredstev in obveznosti sklada ZM zajamčeni.....	4
3.2 Obračunska obdobja.....	5
3.3 Ugotavljanje vrednosti čistih sredstev sklada ZM zajamčeni	6
3.4 Stroški sklada ZM zajamčeni.....	6
4 Vrednost premoženja, presežek in primanjkljaj sklada ZM zajamčeni	7
4.1 Vrednost premoženja sklada ZM zajamčeni.....	7
4.2 Zajamčena vrednost premoženja sklada ZM zajamčeni.....	7
4.3 presežek vrednosti premoženja sklada ZM zajamčeni	8
4.4 Primanjkljaj vrednosti premoženja sklada ZM zajamčeni	8
5 Izplačila zavarovancem oziroma upravičencem in sprememba sklada.....	9
5.1 Izplačila zavarovancem oziroma upravičencem	9
5.2 Sprememba sklada	10
6 Končne določbe	10

Na podlagi Statuta Zavarovalnice Sava d.d., je uprava družbe na svoji redni seji dne 25. 10. 2016, s sklepom št. 01-53-17/16 sprejela dokument

PRAVILNIK O UPRAVLJANJU SKLADA ZM ZAJAMČENI

1 Uvodne določbe

1. člen

Sklad ZM Zajamčeni je portfelj vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov (v nadaljevanju sklad ZM Zajamčeni), v katerega zavarovalci življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, nalagajo dogovorjeni del premije.

Sklad ZM Zajamčeni upravlja Zavarovalnica Sava d.d. (v nadaljevanju upravljavec) v okviru ločenega kritnega sklada za življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje, KSNT-2.

2. člen

Zajamčena donosnost sklada ZM Zajamčeni znaša 2,75 % letno na sredstva, vplačana v sklad ZM Zajamčeni.

3. člen

Pravilnik v nadaljevanju opredeljuje:

- naložbena pravila sklada ZM Zajamčeni;
- pravila vrednotenja sredstev in obveznosti sklada ZM Zajamčeni;
- stroške sklada ZM Zajamčeni;
- vrednost premoženja, presežek in primanjkljaj sklada ZM Zajamčeni;
- izplačila zavarovalcem oziroma upravičencem in spremembo sklada.

Za vse ostale vsebine, povezane z delovanjem sklada ZM Zajamčeni in zavarovalnimi policami, vezanimi na delovanje tega sklada, ki niso navedene in opredeljene v tem pravilniku, se uporabljajo ustrezni akti upravljavca, veljavni zakonski in podzakonski predpisi, standardi in načela.

2 Naložbena pravila sklada ZM zajamčeni

2.1 Naložbeni cilji sklada ZM zajamčeni

4. člen

Cilj nalaganja sredstev sklada ZM Zajamčeni je zagotavljanje zajamčene donosnosti ter dolgoročne stabilne rasti premoženja sklada ZM Zajamčeni. Upravljavec v okviru sklada ZM Zajamčeni jamči 2,75 odstotno letno donosnost na sredstva, vplačana v sklad ZM Zajamčeni. Upravljavec bo opredeljeni naložbeni cilj dosegal tako, da bo zagotavljal ustrezno varnost, razpršenost, raznovrstnost, likvidnost ter donosnost naložb.

2.2 Naložbena politika sklada »ZM zajamčeni«

5. člen

Upravljevec bo pri izvajanju naložbene politike upošteval določbe, ki jih glede vrste dovoljenih naložb ter omejitev posameznih naložb opredeljuje Zakon o zavarovalništvu (uradno prečiščeno besedilo, ZZavar-UPB2, Uradni list RS, št. 109/2006).

V primeru večje spremembe določb Zakona o zavarovalništvu, navedenih v prejšnjem odstavku tega člena, oziroma v primeru ukinitve teh določb, si upravljevec pridržuje pravico kot dober gospodar in po lastni presoji oblikovati naložbeno politiko sklada ZM Zajamčeni, ki bo upoštevala cilje, opredeljene v 4. členu tega pravilnika ter merila varnosti, razpršenosti, raznovrstnosti, likvidnosti ter donosnosti naložb.

2.3 Minimalni prag upravljanja sklada ZM zajamčeni

6. člen

Minimalni prag upravljanja sklada ZM Zajamčeni v skladu s tem pravilnikom znaša 500.000 EUR. V primeru, da sredstva v skladu ZM Zajamčeni ne dosegajo minimalnega praga upravljanja iz tega odstavka, ima upravljevec pravico do prenehanja delovanja sklada ZM Zajamčeni. V tem primeru nova vplačila po datumu prenehanja sklada niso več možna. Za vsa sredstva vplačana v sklad do datuma prenehanja velja garancija iz 2. in 4. člena tega Pravilnika.

Sklad ZM Zajamčeni se dokončno ukine, ko potečejo oziroma se prekinejo vse zavarovalne pogodbe, ki imajo del ali vsa sredstva naložena v sklad ZM Zajamčeni.

Pravica upravljavca iz tega člena ni hkrati tudi dolžnost upravljavca. Če v danem trenutku upravljevec oceni, da je upravljanje sklada ZM Zajamčeni upoštevač zastavljeno naložbeno politiko in cilje možno tudi v primeru, ko sredstva v skladu ZM Zajamčeni ne dosegajo minimalnega praga upravljanja iz tega odstavka, se lahko odloči za nadaljevanje delovanja sklada ZM Zajamčeni. Upravljevec se prav tako lahko odloči za nadaljevanje delovanja sklada ZM Zajamčeni, če oceni, da bo načrtovana nadaljnja prodaja

ustreznih polic naložbenega življenjskega zavarovanja omogočila ustrezno povečanje sredstev v skladu ZM Zajamčeni.

7. člen

Upravljevec je za upravljanje s sredstvi sklada ZM Zajamčeni upravičen do upravljavske provizije. Upravljavska provizija se izračunava v skladu z določili 16. člena tega pravilnika.

3 Pravila vrednotenja sredstev in obveznosti sklada ZM zajamčeni

3.1 Splošna pravila vrednotenja sredstev in obveznosti sklada ZM zajamčeni

8. člen

Upravljevec vrednoti sredstva in obveznosti sklada ZM Zajamčeni v skladu z določili Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP).

Sredstva in obveznosti sklada ZM Zajamčeni so ločena od sredstev in obveznosti ostalih kritnih skladov zavarovalnice ter ločena od kritnega premoženja in lastnih virov zavarovalnice.

9. člen

Matematične rezervacije (obveznosti do zavarovancev) za sklad ZM Zajamčeni upravljaavec oblikuje na nivoju zavarovalne police v obliki:

- matematičnih rezervacij enot premoženja, ki ustrezajo zmnožku vsote števila enot premoženja po zavarovalnih policah in zajamčene vrednosti enote premoženja sklada ZM Zajamčeni na obračunski dan - *MR za zajamčeno vrednost*;
- matematičnih rezervacij, sestavljenih iz vplačanih premij, ki še niso bile konvertirane v enote premoženja (zaradi časovnega zamika od plačila premije in vknjižbe kupljenih enot premoženja sklada za zavarovalčev račun) - *MR za nealocirano premijo*;
- matematičnih rezervacij, ki izhajajo iz presežka vrednosti sklada ZM Zajamčeni - *MR za presežek*.

10. člen

Poslovanje sklada ZM Zajamčeni poteka preko ločenega transakcijskega računa.

11. člen

Za zagotavljanje podatkov o poslovanju sklada ZM Zajamčeni in vrednosti premoženja sklada ZM Zajamčeni se vzpostavijo naslednji mehanizmi:

- ločena obdelava skupine naložb sklada ZM Zajamčeni v okviru programa za spremljanje in vrednotenje naložb;
- ločeni analitični računi za postavke naložb, terjatev, stroškov in odhodkov sklada ZM Zajamčeni;
- ločeni analitični računi za matematične rezervacije za zajamčeno vrednost na nivoju zavarovalne police;
- ločeni analitični računi za matematične rezervacije za nealocirano premijo na nivoju zavarovalne police;
- ločeni analitični računi za matematične rezervacije za presežek na nivoju zavarovalne police;
- ločeni analitični računi za kritje morebitnega primanjkljaja vrednosti premoženja sklada ZM Zajamčeni na nivoju zavarovalne police.

3.2 Obračunska obdobja

12. člen

Upravljaavec mesečno izračunava zajamčene donose na čista sredstva, vplačana v sklad ZM Zajamčeni. Pri skladu ZM Zajamčeni je zagotovljena rast vrednosti enote premoženja tako, da letno narašča po stopnji zajamčene donosnosti.

Vrednost sklada ZM Zajamčeni se ugotavlja v rokih predpisanih za mesečno računovodsko poročanje. Ugotavljanje vrednosti pomeni, da se opravi vrednotenje finančnih naložb in hkrati opravi vse druge obračune prihodkov in stroškov, ki izvirajo iz finančnih naložb ter terjatev in obveznosti sklada ZM Zajamčeni.

Upravljavec mesečno izračunava upravljavsko provizijo ter presežek oziroma primanjkljaj sklada ZM Zajamčeni na obračunski dan.

3.3 Ugotavljanje vrednosti čistih sredstev sklada ZM zajamčeni

13. Člen

Vrednost čistih sredstev sklada ZM Zajamčeni se izračunava kot razlika med vrednostjo sredstev sklada ZM Zajamčeni (VS_t) in vrednostjo obveznosti sklada ZM Zajamčeni (VO_t). Izračunava se pred obračunom upravljavske provizije za obračunski mesec in sicer kot:

$$\check{C}VS_t = VS_t - VO_t$$

Pri čemer je:

t – zadnji dan obračunskega obdobja

$\check{C}VS_t$ – čista vrednost sredstev sklada ZM Zajamčeni, pred izračunom upravljavske provizije na obračunski dan

VS_t = vrednost finančnih naložb + vrednost denarnih sredstev in denarnih ustreznikov + vrednost terjatev iz naslova naložbenja in upravljanja sklada ZM Zajamčeni na obračunski dan

VO_t = vrednost obveznosti iz naslova naložbenja in upravljanja sklada ZM Zajamčeni na obračunski dan

3.4 Stroški sklada ZM zajamčeni

14. člen

Med stroške sklada ZM Zajamčeni sodijo stroški poslovanja sklada ZM Zajamčeni in stroški upravljanja sklada ZM Zajamčeni – upravljavska provizija.

15. člen

Sredstva sklada ZM Zajamčeni se zmanjšujejo za naslednje stroške poslovanja sklada ZM Zajamčeni:

- stroške, povezane z nakupom in s prodajo vrednostnih papirjev;
- stroške plačilnega prometa;
- stroške za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji na računu sklada ZM Zajamčeni, obračunani v skladu z vsakokratno tarifo KDD oziroma skrbnika tujih vrednostnih papirjev;
- stroške vodenja računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, shranjenih na podračunu pri KDD oziroma skrbniku tujih vrednostnih papirjev, obračunani v skladu z vsakokratno veljavno tarifo KDD oziroma skrbnika tujih vrednostnih papirjev;
- stroške davkov in davščin v zvezi s premoženjem in poslovanjem sklada ZM Zajamčeni oziroma prometa s tem premoženjem;
- stroške v zvezi z vloženimi tožbami zoper obveznosti sklada;
- morebitne druge neposredne stroške, nastale v zvezi s poslovanjem sklada ZM Zajamčeni.

16. člen

Upravljavška provizija, ki jo upravljavec obračuna za upravljanje sklada ZM Zajamčeni, znaša 2 % letno. Izračunava se na mesečnem nivoju, glede na čisto vrednost sredstev sklada ZM Zajamčeni (iz 13. člena tega pravilnika) na obračunski dan in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu letne provizije za upravljanje.

$$UP_t = \check{C}VS_t \times \frac{0,02}{12}$$

Pri čemer je:

t - zadnji dan obračunskega obdobja

UP_t - upravljavška provizija na obračunski dan

$\check{C}VS_t$ - čista vrednost sredstev sklada ZM Zajamčeni na obračunski dan.

4 Vrednost premoženja, presežek in primanjkljaj sklada ZM zajamčeni

4.1 Vrednost premoženja sklada ZM zajamčeni

17. člen

Vrednost premoženja sklada ZM Zajamčeni je enaka seštevku vrednosti vseh sredstev sklada ZM Zajamčeni.

4.2 Zajamčena vrednost premoženja sklada ZM zajamčeni

18. Člen

Zajamčena vrednost premoženja sklada ZM Zajamčeni je enaka zmnožku števila enot premoženja sklada ZM Zajamčeni po zavarovalnih policah z zajamčeno vrednostjo enote premoženja sklada ZM Zajamčeni.

$$ZVPS_t = ZVEP_t * E_t$$

Pri čemer je:

t – obračunski dan

$ZVPS_t$ – zajamčena vrednost premoženja sklada na obračunski dan

$ZVEP_t$ – zajamčena vrednost enote premoženja sklada na obračunski dan

E_t – število enot premoženja sklada v obtoku na obračunski dan

19. člen

Upravljavec zajamčeno vrednost enote premoženja sklada ZM Zajamčeni izračunava mesečno tako, da preračuna obrestno mero obdobja iz letne zajamčene obrestne mere, ki znaša 2,75%, po konformnem izračunu.

20. člen

Upravljavec objavlja zajamčeno vrednost enote premoženja sklada ZM Zajamčeni na spletni strani www.zav-sava.si.

4.3 presežek vrednosti premoženja sklada ZM zajamčeni

21. člen

Presežek vrednosti premoženja sklada ZM Zajamčeni (v nadaljevanju presežek) se ugotovi kot pozitivna razlika med vrednostjo premoženja sklada ZM Zajamčeni (iz 17. člena tega pravilnika) na obračunski dan in obveznostmi sklada ZM Zajamčeni, katere vključujejo:

- MR za zajamčeno vrednost na obračunski dan,
- MR za nealocirano premijo na obračunski dan;
- MR za presežek iz preteklih obdobj;
- obveznosti iz poslovanja in upravljanja sklada ZM Zajamčeni na obračunski dan.

22. člen

Presežek se vodi na ločenih analitičnih računih MR za presežek. Upravljavec morebitni presežek ugotavlja na zadnji dan vsakega obračunskega obdobja. Presežek se lahko, glede na njegovo vrednost v predhodnem obračunskem obdobju ali poveča ali zmanjša ali ostane nespremenjen.

23. člen

Presežek se v analitični evidenci razporedi na zavarovalne police, po katerih zavarovalec dogovorjeni del premije nalaga v sklad ZM Zajamčeni. Osnova za razporejanje presežka na zavarovalne police je stanje MR za zajamčeno vrednost na obračunski dan in stanje MR za presežek iz preteklih obdobj, na nivoju zavarovalne police glede na stanje omenjenih matematičnih rezervacij celotnega portfelja zavarovalnih polic.

24. člen

Presežek upravljavec uporabi tudi za pokrivanje primanjkljaja v vrednosti sredstev sklada ZM Zajamčeni, nastalih zaradi nedoseganja zajamčenega donosa sklada ZM Zajamčeni v predhodnih obdobjih in sicer na nivoju zavarovalne police.

25. člen

Presežek, ki ostane po pokritju morebitnih preteklih primanjkljajev vrednosti premoženja sklada ZM Zajamčeni, upravljavec pripozna kot MR za presežek.

4.4 Primanjkljaj vrednosti premoženja sklada ZM zajamčeni

26. člen

Primanjkljaj vrednosti premoženja sklada ZM Zajamčeni (v nadaljevanju primanjkljaj), se ugotovi kot negativna razlika med vrednostjo premoženja sklada ZM Zajamčeni na obračunski dan (iz 17. člena tega pravilnika) in obveznostmi sklada ZM Zajamčeni, katere vključujejo:

- MR za zajamčeno vrednost na obračunski dan,
- MR za nealocirano premijo na obračunski dan;
- MR za presežek iz preteklih obdobj;
- obveznosti iz poslovanja in upravljanja sklada ZM Zajamčeni na obračunski dan.

27. člen

Upravljevec primanjkljaj vodi na ločenih analitičnih računih terjatev do lastnih virov sredstev življenjskih zavarovanj, za pokrivanje primanjkljaja. Primanjkljaj se ugotavlja na zadnji dan vsakega obračunskega obdobja in se lahko, glede na njegovo vrednost v predhodnem obračunskem obdobju, ali poveča ali zmanjša ali ostane nespremenjen.

28. člen

Primanjkljaj se v analitični evidenci razporedi na zavarovalne police, po katerih zavarovalec dogovorjeni del premije nalaga v sklad ZM Zajamčeni. Osnova za razporejanje primanjkljaja na zavarovalne police je stanje MR za zajamčeno vrednost na obračunski dan in stanje MR za presežke iz preteklih obdobj, na nivoju zavarovalne police glede na stanje omenjenih matematičnih rezervacij celotnega portfelja zavarovalnih polic.

29. člen

Primanjkljaj upravljevec pokriva iz ustvarjenih presežkov v preteklih obračunskih obdobjih, oziroma neposredno v breme lastnih virov sredstev življenjskih zavarovanj in sicer na nivoju zavarovalne police.

5 Izplačila zavarovancem oziroma upravičencem in sprememba sklada

5.1 Izplačila zavarovancem oziroma upravičencem

30. Člen

Upravljevec je ob nastanku zavarovalnega primera ali odobritve odkupa zavarovanja dolžan zavarovalcu oziroma upravičencu izplačati zajamčeno vrednost premoženja in morebitni presežek po zavarovalni polici oziroma odkupno vrednost premoženja in morebitnega presežka po zavarovalni polici.

31. Člen

Morebitni presežek po zavarovalni polici, se v primeru predujma ne izplačuje.

32. Člen

Zavarovalec oziroma upravičenec nista upravičena do izplačila sredstev iz sklada ZM Zajamčeni v nobenem drugem primeru.

5.2 Sprememba sklada

33. Člen

V primeru prenehanja sklada ZM Zajamčeni iz 6. člena tega pravilnika bo zavarovalcu od datuma prenehanja sklada ZM Zajamčeni za bodočo premijo izbran oziroma ponujen drug primeren sklad. Sredstva pridobljena z bodočo premijo se bodo upravljala v skladu s pravili izbranega oziroma ponujenega sklada. Za ta sredstva ne velja jamstvo iz 2. in 4. člena tega Pravilnika, razen v kolikor ni s posamezno zavarovalno pogodbo dogovorjeno drugače. Samo dejstvo spremembe sklada za bodočo premijo zavarovalcu ne daje pravice do izplačila sredstev iz sklada ZM Zajamčeni.

6 Končne določbe

Ta pravilnik začne veljati, ko ga sprejme uprava družbe in se uporablja od 2. 11. 2016 dalje.

Podpisan izvirnik se hrani v Službi za skladnost poslovanja. Hrani se tudi izvorni elektronski zapis.

Skrbnik tega akta je Sektor osebnih zavarovanj in Sektor financ.

V Mariboru, 25. 10. 2016

Uprava družbe:

mag. David KASTELIC, predsednik uprave



mag. Primož MOČIVNIK, član uprave



Boris MEDICA, član uprave



Rok MOLJK, član uprave



Robert CIGLARIČ, član uprave

