



SAVA
ZAVAROVALNICA

PRAVILNIK O UPRAVLJANJU SKLADA
ZAVAROVALNICA SAVA VARNOST

Osnovni podatki	
Naziv:	Pravilnik o upravljanju sklada Zavarovalnica Sava varnost
Opis:	S tem pravilnikom se urejajo pogoji v zvezi z upravljanjem registra naložb KSNT-3 in sklada Zavarovalnica Sava varnost Zavarovalnice Sava, d.d.
Izdaja:	1
Oznaka:	PRA
Skrbnik:	Sektor osebnih zavarovanj, Sektor financ
Pripravl/a:	Andraž Hartman, Črto Kreft, Darja Krajnc, Mateja Živec in Hermina Kastelec
Stopnja zaupnosti:	Interna zaupnost
Datum začetka veljavnosti:	18. 11. 2016
Datum prenehanja veljavnosti:	
Kateri akt nadomešča:	/
Kateri akt ga je nadomestil:	

November 2016

VSEBINA	STRAN
1 Splošne določbe.....	3
2 Naložbena pravila	3
2.1 Naložbeni cilji.....	3
2.2 Naložbena politika	4
2.3 Minimalni prag upravljanja sklada Zavarovalnica Sava varnost.....	4
3 Pravila vrednotenja sredstev in obveznosti.....	4
3.1 Splošna pravila vrednotenja sredstev in obveznosti	4
3.2 Obračunska obdobja.....	5
3.3 Ugotavljanje vrednosti čistih sredstev	6
3.4 Stroški	6
4 Vrednost premoženja, pripis presežka in pripis primanjkljaja	7
4.1 Vrednost premoženja	7
4.2 Zajamčena vrednost premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost.....	7
4.3 Pripis presežka vrednosti premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost.....	7
4.4 Pripis primanjkljaja vrednosti premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost	9
5 Izplačila zavarovalcem oziroma upravičencem in sprememba sklada.....	10
5.1 Izplačila zavarovalcem oziroma upravičencem	10
5.2 Sprememba sklada	10
6 Končne določbe	11
7 Referenčni dokumenti	12

Na podlagi Statuta Zavarovalnice Sava d.d., je uprava družbe na svoji redni seji dne 15. 11. 2016, s sklepom št. 01-56-17/16 sprejela dokument

PRAVILNIK O UPRAVLJANJU SKLADA ZAVAROVALNICA SAVA VARNOST

1 Splošne določbe

1. člen

Sklad Zavarovalnica Sava varnost upravlja Zavarovalnica Sava, d.d., (v nadaljevanju upravljavec) znotraj registra sredstev življenjskih zavarovanj (KSNT-3), ki predstavlja portfelj vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov. Na vrednost enote premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost lahko zavarovalci življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem vežejo del ali vsa svoja upravičenja.

2. člen

Jamstvo sklada Zavarovalnica Sava varnost obsega 100% jamstvo na ohranitev višine vrednosti enote premoženja oziroma zajamčena donosnost znaša 0,00% letno na sredstva vplačana v sklad Zavarovalnica Sava varnost.

3. člen

Pravilnik v nadaljevanju opredeljuje:

- naložbena pravila;
- pravila vrednotenja sredstev in obveznosti;
- stroške;
- vrednost premoženja, pripis presežka in pripis primanjkljaja sklada Zavarovalnica Sava varnost;
- izplačila zavarovalcem oziroma upravičencem in spremembo sklada Zavarovalnica varnost.

Za vse ostale vsebine, povezane z delovanjem sklada Zavarovalnica Sava varnost, ki niso navedene in opredeljene v tem pravilniku, se uporabljajo ustrezni akti upravljavca, veljavni zakonski in podzakonski predpisi, standardi in načela.

2 Naložbena pravila

2.1 Naložbeni cilji

4. člen

Cilj upravljanja naložb registra KSNT-3 je zagotavljanje zajamčene donosnosti sklada Zavarovalnica Sava varnost in ostalih skladov, vključenih v register. Upravljavec bo opredeljeni naložbeni cilj dosegal tako, da bo zagotavljal ustrezno varnost, razpršenost, raznovrstnost, likvidnost ter donosnost naložb.

2.2 Naložbena politika

5. Člen

Upravljavec bo pri izvajanju naložbene politike registra naložb KSNT-3 upošteval določbe, ki jih glede dovoljenih naložb in tehnik upravljanja opredeljuje Zakon o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15, ZZavar-1).

Upravljavec ima pravico kot dober gospodar in po lastni presoji oblikovati naložbeno politiko registra naložb KSNT-3, 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 Zavarovalnica Sava varnost

6. Člen

Minimalni prag upravljanja sklada Zavarovalnica Sava varnost v skladu s tem pravilnikom znaša 5.000.000 EUR. V primeru, da sredstva v skladu Zavarovalnica Sava varnost ne dosegajo minimalnega praga upravljanja iz tega odstavka, ima upravljavec pravico do prenehanja delovanja sklada Zavarovalnica Sava varnost. V tem primeru nova vplačila po datumu prenehanja sklada niso več možna. Za vsa sredstva, vplačana v sklad do datuma prenehanja, velja jamstvo iz 2. člena tega Pravilnika.

Sklad Zavarovalnica Sava varnost se dokončno ukine, ko potečejo oziroma se prekinejo vse zavarovalne pogodbe, ki imajo del ali vsa upravičenja vezana na sklad Zavarovalnica Sava varnost.

Pravica upravljavca iz tega člena ni hkrati tudi dolžnost upravljavca. Če v danem trenutku upravljavec oceni, da je upravljanje sklada Zavarovalnica Sava varnost, upoštevajoč zastavljeno naložbeno politiko in cilje, možno tudi v primeru, ko sredstva v skladu Zavarovalnica Sava varnost ne dosegajo minimalnega praga upravljanja iz tega odstavka, se lahko odloči za nadaljevanje delovanja sklada Zavarovalnica Sava varnost.

7. Člen

Upravljavec je za upravljanje s sredstvi registra naložb KSNT -3 upravičen do upravljavške provizije. Upravljavška provizija se izračunava v skladu z določili 16. člena tega pravilnika.

3 Pravila vrednotenja sredstev in obveznosti

3.1 Splošna pravila vrednotenja sredstev in obveznosti

8. člen

Upravljavec vrednoti sredstva registra naložb KSNT-3 in obveznosti sklada Zavarovalnica Sava varnost v skladu z določili Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP).

9. člen

Matematične rezervacije (obveznosti do zavarovalcev) za sklad Zavarovalnica Sava varnost upravljavec oblikuje na nivoju zavarovalne police v obliki:

- matematičnih rezervacij enot premoženja, ki ustrezajo zmnožku vsote števila enot premoženja po zavarovalnih policah in zjamčene vrednosti enote premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost na obračunski dan - *MR za zjamčeno 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 pripisa presežka sklada Zavarovalnica Sava varnost - *MR za pripis presežka*.

10. člen

Denarne transakcije registra sredstev življenjskih zavarovanj (KSNT-3), v katerem se vodijo sredstva sklada Zavarovalnica Sava varnost, se izvajajo preko ločenega transakcijskega računa.

11. člen

Za zagotavljanje podatkov o poslovanju sklada Zavarovalnica Sava varnost in vrednosti premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost se vzpostavijo naslednji mehanizmi:

- ločena obdelava skupine naložb registra KSNT-3 v okviru programa za spremljanje in vrednotenje naložb;
- ločeni analitični računi za postavke naložb, terjatev, stroškov in odhodkov registra KSNT-3;
- ločeni analitični računi za matematične rezervacije za zjamčeno 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 pripis presežka sklada Zavarovalnica Sava varnost na nivoju zavarovalne police;
- ločeni analitični računi za kritje morebitnega pripisa primanjkljaja sklada Zavarovalnica Sava varnost na nivoju zavarovalne police.

3.2 Obračunska obdobja

12. Člen

Upravljevec mesečno izračunava zjamčeni donos na čista sredstva, vplačana v sklad Zavarovalnica Sava varnost.

Vrednost sklada Zavarovalnica Sava varnost se ugotavlja v rokih, predpisanih za mesečno računovodsko poročanje. Ugotavljanje vrednosti pomeni, da se opravi vrednotenje finančnih naložb registra KSNT-3 in hkrati opravi vse druge obračune prihodkov in stroškov, ki izvirajo iz finančnih naložb ter terjatev in obveznosti registra naložb KSNT-3.

Upravljevec mesečno izračunava upravljavsko provizijo registra naložb KSNT -3 ter pripis presežka oziroma pripis primanjkljaja sklada Zavarovalnica Sava varnost na obračunski dan.

3.3 Ugotavljanje vrednosti čistih sredstev

13. Člen

Vrednost čistih sredstev registra KSNT-3 se izračunava kot razlika med vrednostjo sredstev registra KSNT-3 (VS_t) in vrednostjo obveznosti registra KSNT-3 (VO_t). Izračunava se pred obračunom upravljalvske 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 registra KSNT-3, pred izračunom upravljalvske provizije na obračunski dan;

VS_t = vrednost finančnih naložb + vrednost denarnih sredstev in denarnih ustreznikov + vrednost terjatev iz naslova naložbenja in upravljanja registra KSNT-3 na obračunski dan;

VO_t = vrednost obveznosti iz naslova naložbenja in upravljanja registra KSNT-3 na obračunski dan.

3.4 Stroški

14. člen

Med stroške registra KSNT-3 sodijo neposredni stroški registra KSNT-3, opredeljeni v naslednjem členu, in stroški upravljanja registra KSNT-3 – upravljalvska provizija.

15. člen

Sredstva registra KSNT-3 se zmanjšujejo za naslednje stroške poslovanja registra KSNT-3:

- 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 registra KSNT-3, obračunani v skladu z vsakokratno tarifo KDD oziroma skrbnika vrednostnih papirjev;
- stroške vodenja računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, shranjenih na podračunu pri KDD oziroma skrbniku vrednostnih papirjev, obračunani v skladu z vsakokratno veljavno tarifo KDD oziroma skrbnika vrednostnih papirjev;
- stroške davkov in davščin v zvezi s premoženjem in poslovanjem registra KSNT-3 oziroma prometa s tem premoženjem;
- stroške v zvezi z vloženi tožbami zoper obveznosti registra;
- morebitne druge neposredne stroške, nastale v zvezi s poslovanjem registra KSNT-3.

16. člen

Upravljalvska provizija, ki jo upravljavec obračuna za upravljanje registra KSNT-3, se izračuna na mesečnem nivoju na obračunski dan, glede na čisto vrednost sredstev registra KSNT-3, in znaša 1,00% letno, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu letne provizije za upravljanje. Odstotek upravljalvske provizije je enak za vse sklade, vključene v register KSNT-3.

$$UP_t = \check{C}VS_t \times \frac{0,01}{12},$$

pri čemer je:

t - zadnji dan obračunskega obdobja;

UP_t - upravljavska provizija na obračunski dan;

$\check{C}VS_t$ - čista vrednost sredstev registra KSNT-3 na obračunski dan.

4 Vrednost premoženja, pripis presežka in pripis primanjkljaja

4.1 Vrednost premoženja

17. Člen

Vrednost premoženja registra KSNT-3 je enaka seštevku vrednosti vseh sredstev skladov, vključenih v register KSNT-3.

4.2 Zajamčena vrednost premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost

18. Člen

Zajamčena vrednost premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost je enaka zmnožku števila enot premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost po zavarovalnih policah z zajamčeno vrednostjo enote premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost.

$$ZVPS_t = ZVEP_t * E_t,$$

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

Zajamčena vrednost enote premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost znaša 100,00 EUR.

20. člen

Upravljavec objavlja zajamčeno vrednost enote premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost na spletni strani zavarovalnice.

4.3 Pripis presežka vrednosti premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost

21. člen

Presežek oz. primanjkljaj vrednosti premoženja registra KSNT-3 (v nadaljevanju presežek oz. primanjkljaj registra) v preteklem mesecu se ugotovi kot razlika med vrednostjo premoženja registra KSNT-3 (iz 17. člena

tega pravilnika) na obračunski dan in obveznostmi vseh skladov, vključenih v register KSNT-3, katere vključujejo:

- MR za zjamčeno vrednost na obračunski dan;
- MR za nealocirano premijo na obračunski dan;
- MR za pripis presežka iz preteklih obdobj;
- obveznosti iz poslovanja in upravljanja registra KSNT-3 na obračunski dan.

Presežek oz. primanjkljaj vrednosti premoženja posameznega sklada, vključenega v register KSNT-3 se izračuna tako, da se v prvem koraku izračuna vsota presežka oz. primanjkljaja vrednosti premoženja registra KSNT-3 in v preteklem mesecu garantiranega donosa vseh skladov, vključenih v register KSNT-3. Pri tem se garantirani donos posameznega sklada izračuna kot zmnožek garantirane donosnosti sklada in povprečne matematične rezervacije tega sklada. Vsota garantiranih donosov posameznih skladov je garantirani donos registra KSNT-3. Povprečna vrednost matematične rezervacije se izračuna kot povprečje vrednosti matematične rezervacije na začetku in na koncu meseca. Pri tem matematična rezervacija posameznega sklada vključuje:

- MR za zjamčeno vrednost na obračunski dan,
- MR za nealocirano premijo na obračunski dan;
- MR za pripis presežka iz preteklih obdobj;

Mera za pripis presežka oz. primanjkljaja registra KSNT-3 se izračuna kot kvocient vsote presežka oz. primanjkljaja vrednosti premoženja registra KSNT-3 ter v preteklem mesecu garantiranega donosa vseh skladov, vključenih v register KSNT-3 (prvi korak), in povprečne matematične rezervacije vseh skladov, vključenih v register KSNT-3.

Na nivoju sklada Zavarovalnica Sava varnost se v drugem koraku izračuna zmnožek mere za pripis presežka oz. primanjkljaja registra KSNT-3 in povprečne vrednosti matematične rezervacije sklada Zavarovalnica Sava varnost. Garantirani donos sklada Zavarovalnica Sava varnost se izračuna kot zmnožek garantirane donosnosti sklada Zavarovalnica Sava varnost in povprečne vrednosti matematične rezervacije sklada Zavarovalnica Sava varnost.

Pripis presežka sklada Zavarovalnica Sava varnost za pretekli mesec (v nadaljevanju pripis presežka) se na obračunski dan ugotovi kot pozitivna razlika med zmnožkom mere za pripis presežka oz. primanjkljaja registra KSNT-3 ter povprečne vrednosti matematične rezervacije sklada Zavarovalnica Sava varnost (drugi korak) in garantiranim donosom sklada Zavarovalnica Sava varnost v preteklem mesecu.

22. člen

Pripis presežka (skupaj iz preteklih obdobj in za pretekli mesec) se vodi na ločenih analitičnih računih MR za pripis presežka. Upravljavec morebitni pripis presežka ugotavlja na zadnji dan vsakega obračunskega obdobja. Pripis presežka se lahko, glede na njegovo vrednost v predhodnem obračunskem obdobju, ali poveča ali zmanjša ali ostane nespremenjen.

23. člen

Pripis presežka se v analitični evidenci razporedi na zavarovalne police, po katerih zavarovalec dogovorjeni del premije nalaga v sklad Zavarovalnica Sava varnost. Osnova za razporejanje pripisa presežka na zavarovalne police je vsota stanja MR za zjamčeno vrednost na obračunski dan, stanja MR za nealocirano

premijo na obračunski dan in stanja MR za pripis presežka iz preteklih obdobj, na nivoju zavarovalne police, glede na stanje omenjenih matematičnih rezervacij celotnega portfelja zavarovalnih polic.

24. člen

Pripis presežka upravljavec uporabi tudi za pokrivanje pripisa primanjkljaja sklada Zavarovalnica Sava varnost, nastale zaradi nedoseganja zajamčenega donosa sklada Zavarovalnica Sava varnost v predhodnih obdobjih, in sicer na nivoju zavarovalne police.

25. člen

Pripis presežka, ki ostane po pokritju morebitnih preteklih primanjkljajev vrednosti sklada Zavarovalnica Sava varnost, upravljavec pripozna kot MR za pripis presežka.

4.4 Pripis primanjkljaja vrednosti premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost

26. člen

Pripis primanjkljaja vrednosti premoženja sklada Zavarovalnica Sava varnost za pretekli mesec (v nadaljevanju pripis primanjkljaja) se na obračunski dan ugotovi kot negativna razlika med zmnožkom mere za pripis presežka oz. primanjkljaja registra KSNT-3 ter povprečne vrednosti matematične rezervacije sklada Zavarovalnica Sava varnost (drugi korak v 21. členu) in garantiranim donosom sklada Zavarovalnica Sava varnost v preteklem mesecu.

27. člen

Upravljavec pripis primanjkljaja (skupaj iz preteklih obdobj in za pretekli mesec) vodi na ločenih analitičnih računih terjatev do lastnih virov sredstev življenjskih zavarovanj za pokrivanje pripisanih primanjkljajev. Pripis primanjkljaja 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

Pripis primanjkljaja se v analitični evidenci razporedi na zavarovalne police, po katerih zavarovalec dogovorjeni del premije nalaga v sklad Zavarovalnica Sava varnost. Osnova za razporejanje primanjkljaja na zavarovalne police je vsota stanja MR za zajamčeno vrednost na obračunski dan, stanja MR za nealocirano premijo na obračunski dan in stanja MR za pripis presežka iz preteklih obdobj, na nivoju zavarovalne police glede na stanje omenjenih matematičnih rezervacij celotnega portfelja zavarovalnih polic.

29. člen

Pripis primanjkljaja upravljavec pokriva iz pripisov presežka v preteklih obračunskih obdobjih oziroma neposredno v breme lastnih virov sredstev življenjskih zavarovanj, in sicer na nivoju zavarovalne police.

5 Izplačila zavarovalcem oziroma upravičencem in sprememba sklada

5.1 Izplačila zavarovalcem oziroma upravičencem

30. Člen

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

31. Člen

Morebitni pripis presežka po zavarovalni polici se v primeru predujma ne izplačuje.

32. Člen

Zavarovalec oziroma upravičenec nista upravičena do izplačila sredstev iz sklada Zavarovalnica Sava varnost v nobenem drugem primeru.

5.2 Sprememba sklada

33. Člen

V primeru prenehanja sklada Zavarovalnica Sava varnost iz 6. člena tega pravilnika bo zavarovalcu od datuma prenehanja sklada Zavarovalnica Sava varnost 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 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 Zavarovalnica Sava varnost.

6 Končne določbe

Ta pravilnik začne veljati, ko ga sprejme uprava družbe in se uporablja od 18. 11. 2016 dalje.

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

Skrbnik tega akta je Sektor financ in Sektor osebnih zavarovanj.

V Mariboru, 15. 11. 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



7 Referenčni dokumenti