

**IZJAVA O NALOŽBENI POLITIKI – PODSKLAD MOJ STEBER
URAVNOTEŽENI**

Junij 2023

OSNOVNI PODATKI O PODSKLADU MOJ STEBER URAVNOTEŽENI KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA MOJ STEBER

- 1.** Podsklad Krovnega pokojninskega sklada Moj steber uravnoteženi je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja.
- 2.** Upravljavec Krovnega pokojninskega sklada Moj steber je Banka Intesa Sanpaolo d.d., Pristaniška 14, 6502 Koper.
- 3.** Za nadzor nad upravljanjem in poslovanjem Krovnega pokojninskega sklada Moj steber je pristojna Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana, Slovenija (www.a-tvp.si).

Banka Intesa Sanpaolo d.d. kot upravljavec Krovnega pokojninskega sklada Moj steber (v nadaljevanju: KPS) v okviru podskladov KPS izvaja naložbeno politiko življenjskega cikla člana.

Upravljavec razporeja sredstva člana na poseben denarni račun podsklada, ki je namenjen starostni skupini, v katero se član uvršča. Pri razporeditvi sredstev podsklada se upošteva pričakovana donosnost in tveganost naložb in predviden čas varčevanja članov v posameznem podskladu.

Posamezni podskladi so namenjeni različnim ciljnim starostnim skupinam članov in se med seboj razlikujejo po naložbenem cilju in naložbeni politiki.

Podsklad Moj steber uravnoteženi je namenjen članom nad 40. do vključno dopolnjenega 55. leta starosti.

1. STRATEŠKA PORAZDELITEV SREDSTEV

Strateška porazdelitev sredstev vključuje:

a) KRATEK OPIS DOLGOROČNE PORAZDELITVE SREDSTEV PODSKLADA GLEDE NA VRSTE DOVOLJENIH NALOŽB

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna rast vrednosti premoženja podsklada, z namenom, da na daljši rok doseže višjo donosnost kot jo jamči podsklad Moj steber zajamčeni. Dolgoročna rast bo dosežena iz naslova rasti vrednosti naložb, prejetih dividend iz lastniških VP in obresti iz dolžniških VP ter instrumentov denarnega trga itd. Ciljna deleža nizko in visoko tveganih naložb znašata oba 50% sredstev podsklada. Deleža se bosta spreminjala skladno z razmerami na trgu.

Prevladovale bodo naložbe v delniške in obvezniške odprte investicijske sklade. Podsklad bo nalagal tudi v državne VP in instrumente denarnega trga, prenosljive VP ter instrumente denarnega trga podjetij in finančnih ustanov ter v VP in instrumente denarnega trga iz razvitih trgov in iz trgov v razvoju, vendar v manjšem deležu.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v VP in instrumente denarnega trga podjetij, ki izpolnjujejo kriterije družbene odgovornosti in investicijske sklade, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na družbeno odgovorna podjetja. Za družbeno odgovorna podjetja se smatrajo podjetja z velikim poudarkom na skrbnosti do okolja, družbe in s pozitivnim odnosom do korporativnega upravljanja.

Član podsklada prevzema vsa naložbena tveganja.

Sredstva podsklada bodo naložena v naložbe navedene v nadaljevanju:

1. PRENOSLJIVI VP IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

- Delnice in drugi lastniški VP do 50%
- Obveznice do 50%
- Skupno instrumenti denarnega trga do 30%
 - Komerencialni zapisi do 20%
 - Potrdila o vlogi do 20%
 - Denarni depoziti do 30%
- Na podlagi in pod pogoji iz 2. odstavka 273. člena ZPIZ-2 in 240. člena ZISDU-3 lahko upravljavec nalaga sredstva podsklada v prenosljive tržne VP in instrumente denarnega trga navedenih izdajateljev do 50% sredstev podsklada
- Zaprti nepremičninski skladi skupaj z deležem odprtih nepremičninskih skladov do 10% vrednosti sredstev podsklada.

2. ENOTE ALI DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV do 100%.

- naložbe v enote ali delnice odprtih delniških investicijskih skladov bodo znašale do 60% vrednosti sredstev podsklada,
- naložbe v enote ali delnice odprtih obvezniških investicijskih skladov bodo znašale do 60% vrednosti sredstev podsklada,
- naložbe v enote ali delnice odprtih mešanih investicijskih skladov bodo znašale do 50% vrednosti sredstev podsklada.
- odprti nepremičninski skladi skupaj z deležem zaprtih nepremičninskih skladov do 10% vrednosti sredstev podsklada.

3. INSTRUMENTI EIB IN ENOTE EVROPSKIH ALTERNATIVNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV do 5%

Ciljni delež naložb v enote ali delnice odprtih investicijskih skladov iz prejšnjega odstavka znaša 90% sredstev podsklada.

Upravljavec bo od 40% do 60% sredstev podsklada naložil v nizko tvegane naložbe, ki predstavljajo denarne depozite in instrumente denarnega trga, dolžniške VP z nizkim tveganjem, enote ali delnice odprtih obvezniških investicijskih skladov in mešanih investicijskih skladov, ki se po internih kriterijih upravljavca uvrščajo med nizko tvegane naložbe, finančne instrumente, ki jih izda ali za katere jamči Evropska investicijska banka v okviru Evropskega sklada za strateške naložbe ter enote evropskih dolgoročnih investicijskih skladov, evropskih skladov za socialno podjetništvo ter tržne VP in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, Banka Slovenije, država podpisnica Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma država članica OECD oziroma mednarodna finančna organizacija, ki ji pripada ena država članica in tržni VP ali instrumenti denarnega trga, za katere jamči ena od teh oseb. Upravljavec v delež nizko tveganih naložb všteva tudi denarna sredstva na TRR podsklada.

Ciljni delež nizko tveganih naložb iz prejšnjega odstavka znaša 50% sredstev podsklada.

Upravljavec bo od 40% do 60% sredstev podsklada investiral v visoko tvegane naložbe, ki predstavljajo enote ali delnice odprtih delniških investicijskih skladov in nepremičninskih skladov ter obvezniških investicijskih skladov in mešanih investicijskih skladov, ki se po internih kriterijih upravljavca uvrščajo med visoko tvegane naložbe, enote evropskih skladov tveganega kapitala, v lastniške VP in dolžniške VP z bonitetno oceno pod investicijskim razredom.

Ciljni delež visoko tveganih naložb iz prejšnjega odstavka znaša 50% sredstev podsklada.

b) OPREDELITEV VODIL USPEŠNOSTI POSLOVANJA PODSKLADA IN NAČINA SPREMLJANJA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

Upravljavec spremlja uspešnost poslovanja podsklada tako, da izračunava gibanje vrednosti enote premoženja podsklada oziroma gibanje mesečne donosnosti podsklada.

Vodilo uspešnosti poslovanja podsklada je primerljivi indeks, ki je sestavljen iz 25% indeksa S&P500 (vrednost v EUR), 25% indeksa Eurostoxx50 in 50% zajamčene donosnosti, ki jo po pokojninskem načrtu jamči upravljavec za podsklad Moj steber zajamčeni.

Upravljavec mesečno primerja donosnost podsklada z izračunanim indeksom iz prejšnjega odstavka. Prav tako primerja donosnost podsklada, v različnih časovnih obdobjih, z doseženo donosnostjo primerljivih pokojninskih skladov v Sloveniji.

c) OPREDELITEV KRITERIJEV ZA SPREMEMBO PORAZDELITVE SREDSTEV, UPOŠTEVAJE SPREMENJENE OBVEZNOSTI PODSKLADA IN RAZMERE NA FINANČNIH TRGIH

Upravljavec bo spreminjal predvsem razmerje med naložbami v delnice in obveznice tako direktno kot tudi preko odprtih investicijskih skladov na podlagi analiz gibanj na finančnih trgih in skladno z omejitvami iz točke a) te Izjave o naložbeni politiki ter usklajeval ročnost dolžniških instrumentov z ročnostjo predvidenih izplačil iz podsklada.

d) SPLOŠNE USMERITVE V ZVEZI S TAKTIČNIMI PRERAZDELITVAMI SREDSTEV PODSKLADA

Upravljavec bo finančne instrumente izbiral z upoštevanjem kriterijev navedenih v Načrtu upravljanja tveganj Krovnega pokojninskega sklada Moj steber (v nadaljevanju: Načrt upravljanja tveganj). Prerazdelitve sredstev podsklada se bodo izvajale, ko se bo ugotovilo povečano tveganje merjeno z merili iz Načrta upravljanja tveganj.

Upravljavec pri nakupih in prodajah finančnih naložb za podsklad strmi k zagotavljanju najbolj optimalne izvedbe posla in doseganju najboljšega možnega rezultata glede na cene instrumentov, stroške posla, hitrost in verjetnost izvršitve naročila za trgovanje ter zanesljivo poravnavo posla. Pri trgovanju se upoštevajo še vrednost in značilnost naročila ter druge okoliščine, pomembne za izvršitev naročila na način, ki je za podsklad najbolj ugoden.

Ko se izvaja trgovanje z isto naložbo za podsklad kot tudi za lastni račun upravljavca in ko se lahko upravičeno domneva, da bo zaradi slabe likvidnosti naložbe transakcija izvedena pod različnimi pogoji, mora upravljavec izvesti transakcijo najprej za račun podsklada in šele nato za lastni račun

(pravilo o preprečevanju konflikta interesov).

e) UPRAVLJAVEC PRI NALAGANJU SREDSTEV PODSKLADA UPOŠTEVA DOLGOROČNE UČINKE NALOŽB NA OKOLJSKE IN SOCIALNE DEJAVNIKE TER DEJAVNIKE UPRAVLJANJA DRUŽB

Upravljavec bo pri nalaganju sredstev podsklada upošteval dolgoročne učinke naložb na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb. Upravljavec bo v zvezi s tem del naložb usmeril v naložbe, ki bodo ustrezale kriterijem trajnostnega razvoja, ob upoštevanju, da naložba pomembno ne vpliva na tveganost podsklada.

Upravljavec ne bo neposredno nalagal sredstva podsklada v naslednje dejavnosti:

- Igralništvo in ostale igre na srečo,
- V proizvodnjo orožja in ostale aktivnosti povezane z orožarsko industrijo.

2. UPRAVLJANJE TVEGANJ

Upravljavec upravlja s tveganji podsklada na način, ki je podrobno opredeljen v Načrtu upravljanja tveganj.

Podsklad je izpostavljen Cenovnemu tveganju, Obrestnemu tveganju, Likvidnostnemu tveganju, Valutnemu tveganju, Kreditnemu tveganju, Operativnemu tveganju, ki zajema tudi tveganje trgovanja in poravnave, Tveganju nasprotne stranke in Tveganju glede trajnostnosti.

Upravljavec navedena tveganja ugotavlja, meri oziroma ocenjuje in obvladuje tako, da se za vsako vrsto tveganja pripravljajo mesečna poročila, iz katerih lahko upravljavci podsklada oziroma Naložbeni odbor in ostale strokovne službe upravljavca ugotovijo, če prihaja do odstopanj, nepravilnosti oziroma napak. Četrletno poročilo prejme v pregled uprava upravljavca oziroma organ odločanja upravljavca.

V primeru, da je iz Poročil razvidno, da je prišlo do odstopanj, nepravilnosti oziroma napak se pripravi Načrt za razrešitev nastale situacije (npr. odprodaja določenih naložb, prestrukturiranje portfelja,...).

CENOVNO TVEGANJE

Cenovno tveganje je tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev in je največje tveganje, ki mu je izpostavljen podsklad.

Merjenje cenovnega tveganja se izvaja z uporabo kazalnika Tvegane vrednosti (VaR - Value at Risk).

Tveganje se obvladuje z visoko stopnjo diverzifikacije naložb, s preverjanjem ustreznosti naložb z naložbeno politiko in z uporabo izvedenih finančnih instrumentov.

OBRESTNO TVEGANJE

Obrestno tveganje je poleg cenovnega tveganja največje tveganje, ki mu je izpostavljen podsklad.

Spreminjanje obrestne mere neposredno vpliva na tržno vrednost obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev, vpliva pa tudi na višino obveznosti podsklada.

Merjenje obrestnega tveganja se izvaja z uporabo kazalnika Trajanja (Modified Duration) in kazalnika Vpliv spremenjene tržne obrestne mere na čiste vrednosti sredstev.

Upravlja se s spreminjanjem naložb iz naložb s fiksno obrestno mero v naložbe s spremenljivo obrestno mero in obratno, z uporabo izvedenih finančnih instrumentov.

LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje je tveganje, ko premoženja (pozicij) podsklada ni mogoče prodati, unovčiti ali zapreti v ustrezno kratkem času znotraj omejenih stroškov, tako da podsklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti skladno z 310. členom Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS št. 96/12, 39/13, 99/13-ZSVarPre-C, 101/13-ZIPRS1415, 44/14 – ORZPIZ206, 85/14 – ZUJF-B, 95/14 – ZUJF-C, 90/15 – ZIUPTD, 102/15, 23/17, 40/17, 65/17, 28/19 in 75/19) ter obveznosti iz določil o izplačilih, navedenih v pravilih upravljanja.

Mesečni načrt denarnih tokov je razdeljen po glavnih vrstah denarnih tokov (na primer zapadlosti naložb, načrtovane poravnave nakupov in prodaj naložb podsklada, vplačila premij, predvidena izplačila zavarovancem,...)

Osnovni cilj obvladovanja likvidnostnega tveganja je, da so prilivi in odlivi sklada usklajeni. Ročnost naložb se za to prilagaja znanim obveznostim.

VALUTNO TVEGANJE

Valutnemu tveganju so izpostavljene vse naložbe, katerih vrednosti so določene v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev podsklada. Upravljavec tekoče spremlja nihanje valutnih tečajev. Tveganje se obvladuje z visoko stopnjo diverzifikacije naložb, s preverjanjem ustreznosti naložb z naložbeno politiko in z uporabo izvedenih finančnih instrumentov.

Poročilo se pripravlja za tiste tuje valute, kjer je delež naložb v posamezni tuji valuti večji od 1% čiste vrednosti sredstev.

KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube podskladu zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke (izdajatelja). Pred vsako naložbo se preveri bonitetno oceno nasprotne stranke.

Kreditno tveganje se obvladuje s skrbnim izborom nasprotnih strank, preverjanjem njihovih bonitet, z razpršitvijo naložb in z uporabo izvedenih finančnih instrumentov.

OPERATIVNO TVEGANJE

Operativno tveganje zajema tudi tveganje trgovanja in tveganje poravnave. Upravljavec operativno tveganje obvladuje z ustrežno organizacijsko strukturo in strukturo zaposlenih, razmejitvami med upravljavci KPS, zaledno službo in ostalimi strokovnimi službami ter z ustreznimi pravilniki in postopki.

TVEGANJE NASPROTNE STRANKE

Tveganje nasprotne stranke pri poslih v izvedene finančne instrumente je tveganje, da nasprotna stranka zamuja s plačilom in ne more izpolnjevati svojih finančnih obveznosti. Na mesečnem nivoju se spremljajo spremembe bonitetnih ocen nasprotnih strank in ugotavlja izpostavljenost do posameznih nasprotnih strank.

TVEGANJE GLEDE TRAJNOSTNOSTI

Tveganje glede trajnostnosti pomeni okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko v primeru, da do nje pride, dejanski ali potencialen znaten negativni vpliv na vrednost naložbe podsklada.

Tveganje se obvladuje z visoko stopnjo diverzifikacije naložb v podjetja, ki izpolnjujejo kriterije družbene odgovornosti in naložb v investicijske sklade, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na družbeno odgovorna podjetja. Pri presoji izpolnjevanja kriterijev družbene odgovornosti se upravljavec poslužuje tudi analiz in izsledkov priznanih institucij kot so npr. Morningstar Sustainability Rating, Sustainalytics, Robeco,...

3. DOSTOPNOST IZJAVE O NALOŽBENI POLITIKI

Izjava o naložbeni politiki podsklada MOJ STEBER URAVNOTEŽENI je dostopna na spletni strani Banke Intesa Sanpaolo d.d. www.intesasanpaolobank.si. Na zahtevo člana se mu izroči brezplačen izvod izjave.

4. OSEBE ODGOVORNE ZA SPREJEM IZJAVE O NALOŽBENI POLITIKI

Član uprave

Matija Birov

Članica uprave

Mojca Kovač

Član uprave

Drago Kavšek