

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

Februar 2021

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

- 1.** Podsklad Krovnega pokojninskega sklada Moj steber zajamčeni 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 zajamčeni je namenjen članom s starostjo nad 55 let.

1. STRATEŠKA PORAZDELITEV SREDSTEV

Strateška porazdelitev sredstev vključuje:

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

Upravljavec bo upravljal s premoženjem podsklada tako, da bo zagotavljal čim večjo varnost naložb in dolgoročno stabilno rast vrednosti premoženja podsklada.

Upravljavec bo usmerjal naložbe podsklada tako, da bodo ustrezno sektorsko, regionalno in individualno razpršene in ne bodo presegle zakonskih omejitev glede vrste dovoljenih naložb in obsega sredstev, naloženih v posamezne oblike naložb.

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.

Sredstva podsklada so upravljana s ciljem doseganja najmanj zajamčene donosnosti na čisto vplačilo. Zakonska minimalna zajamčena donosnost znaša 40% obrestne mere, ki jo na podlagi vsakokrat veljavnega Pravilnika o izračunu minimalne zajamčene donosnosti določi ministrstvo za finance. Upravljavec jamči višji zajamčeni donos od zakonsko določenega in članom podsklada MOJ STEBER ZAJAMČENI zagotavlja 50% te obrestne mere.

Sredstva podsklada bodo naložena v naložbe navedene v nadaljevanju:

1. PRENOSLJIVI VP IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA
 - Delnice in drugi lastniški VP do 5%
 - Obveznice do 90%
 - Zakladne menice do 20%
 - Komercialni zapisi do 20%
 - Potrdila o vlogi do 20%(Skupno instrumenti denarnega trga do 30%)
2. DENARNI DEPOZITI do 30%
3. ENOTE ALI DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV do 45%.
 - naložbe v enote ali delnice odprtih delniških investicijskih skladov bodo znašale do 5% vrednosti sredstev podsklada,
 - naložbe v enote ali delnice odprtih obvezniških investicijskih skladov bodo znašale do 40% vrednosti sredstev podsklada,
 - naložbe v enote ali delnice odprtih mešanih investicijskih skladov bodo znašale do 20% vrednosti sredstev podsklada.
4. INSTRUMENTI EIB IN ENOTE EVROPSKIH ALTERNATIVNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV do 5%

Upravljavec bo od 90% do 100% sredstev podsklada naložil v nizko tvegane naložbe, ki predstavljajo denarne depozite in instrumente denarnega trga, dolžniške VP z nizkim tveganjem, obvezniške odprte investicijske sklade, mešane sklade, 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 tržne VP ali instrumente denarnega trga, za katere jamči ena od teh oseb. Upravljavec v delež nizko tveganih naložb všteta tudi denarna sredstva na TRR podsklada.

Ciljni delež nizko tveganih naložb iz prejšnjega odstavka znaša 92,5% sredstev podsklada.

Upravljavec bo od 0% do 10% sredstev podsklada investiral v visoko tvegane naložbe, ki predstavljajo lastniške VP, enote ali delnice odprtih delniških investicijskih skladov, mešane sklade, ki se po internih kriterijih upravljavca uvrščajo med visoko tvegane naložbe, enote evropskih skladov tveganega kapitala in dolžniške VP z bonitetno oceno pod investicijskim razredom.

Ciljni delež visoko tveganih naložb iz prejšnjega odstavka znaša 7,5% 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. Merilo uspešnosti je zagotavljanje zajamčene donosnosti podsklada.

Vodilo uspešnosti poslovanja podsklada je zajamčena donosnost, ki jo po pokojninskem načrtu jamči upravljavec za podsklad Moj steber zajamčeni.

Upravljavec mesečno primerja donosnost podsklada z zajamčeno donosnostjo 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 Tveganju nedoseganja zajamčene donosnosti, Obrestnemu tveganju, Likvidnostnemu tveganju, Cenovnemu tveganju, Valutnemu tveganju, Kreditnemu tveganju, Operativnemu tveganju, ki zajema tudi tveganje trgovanja in poravnave, Tveganju nasprotne stranke in Tveganju glede trajnosti.

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. Četrtno 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,...).

TVEGANJE NEDOSEGANJA ZAJAMČENE DONOSNOSTI

Za obvladovanje tveganja nedoseganja zajamčene donosnosti upravljavec pri naložbah podsklada Moj steber zajamčeni strmi k nalaganju v veliki meri v varne naložbe in v naložbe z vnaprej znanim donosom, ki v trenutku nakupa dosega donosnost višjo ali enako zajamčeni donosnosti.

Upravljavec tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti skuša upravljati kot skupek upravljanja vseh tveganj navedenih v Načrtu upravljanja tveganj.

OBRESTNO TVEGANJE

Obrestno tveganje je 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, ter 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.

CENOVNO TVEGANJE

Cenovno tveganje je tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev.

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.

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 ZAJAMČENI 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

Ivan Ivičić

Članica uprave

Irena Džaković

Član uprave

Drago Kavšek