

IZJAVA O NALOŽBENI POLITIKI – PODSKLAD MOJ STEBER DINAMIČNI

Junij 2023

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

- 1.** Podsklad Krovnega pokojninskega sklada Moj steber dinamični 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 v povezavi s tveganostjo 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 dinamični je namenjen članom do vključno dopolnjenega 40. 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 visoka dolgoročna rast vrednosti premoženja podsklada, ki bo dosežena iz naslova rasti vrednosti naložb, prejetih dividend iz lastniških VP in obresti iz dolžniških VP ter instrumentov denarnega trga itd. Prevladovale bodo visoko tvegane naložbe.

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

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 60%
- Obveznice do 40%
- Skupno instrumenti denarnega trga do 30%
 - Komerčni zapisi do 10%
 - Potrdila o vlogi do 10%
 - 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 40% 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 100% vrednosti sredstev podsklada,
- naložbe v enote ali delnice odprtih obvezniških investicijskih skladov bodo znašale do 30% vrednosti sredstev podsklada,
- naložbe v enote ali delnice odprtih mešanih investicijskih skladov bodo znašale do 40% 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.

Upravljevac bo od 0% do 40% 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 tržne VP ali instrumente denarnega trga, za katere jamči ena od teh oseb. Upravljevac v delež nizko tveganih naložb všteta tudi denarna sredstva na TRR podsklada.

Ciljni delež nizko tveganih naložb iz prejšnjega odstavka znaša 25% sredstev podsklada.

Upravljevac bo od 60% do 100% 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, lastniške VP in dolžniške VP z bonitetno oceno pod investicijskim razredom.

Ciljni delež visoko tveganih naložb iz prejšnjega odstavka znaša 75% sredstev podsklada.

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

Upravljevac 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 40% indeksa S&P500 (vrednost v EUR), 40% indeksa Eurostoxx50 in 20% zajamčene donosnosti, ki jo po pokojninskem načrtu jamči upravljevac za podsklad Moj steber zajamčeni.

Upravljevac 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 SPREMNJENE OBVEZNOSTI PODSKLADA IN RAZMERE NA FINANČNIH TRGIH

Upravljevac 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

Upravljevac 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.

Upravljevac 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 upravljevac 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, Likvidnostnemu tveganju, Valutnemu tveganju, Obrestnemu 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 Moj steber dinamični.

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.

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 pravih 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.

OBRESTNO TVEGANJE

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.

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. Upravljaavec operativno tveganje obvladuje z ustrezno 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 upravljaavec 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 DINAMIČNI 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