



Izjava o naložbeni politiki za kritni sklad Moj uravnoteženi sklad

Pokojninski načrt: PN-MN-03/2014, kolektivno dodatno zavarovanje
PN-MN-04/2014, individualno dodatno zavarovanje

Izdaja: 7

Skrbnik dokumenta: Sektor spremljave naložb

Datum začetka veljavnosti: 01. 02. 2025

Datum sprejema Izjave o naložbeni politiki: 12. 2015

Datum zadnje spremembe Izjave o naložbeni politiki: 12. 2024

Datum pridobitve mnenja Odbora pokojninskega sklada k zadnji spremembi: 12. 2023

www.sava-pokojninska.si



SAVA
POKOJNINSKA

Kazalo

- 4 OSNOVNI PODATKI O KRITNEM SKLADU
- 4 1. STRATEŠKA PORAZDELITEV SREDSTEV
- 5 2. UPRAVLJANJE TVEGANJ
- 7 3. DOSTOPNOST IZJAVE O NALOŽBENI POLITIKI
- 7 4. OSEBE, ODGOVORNE ZA SPREJEM IZJAVE O NALOŽBENI POLITIKI

OSNOVNI PODATKI O KRITNEM SKLADU

1. Kritni sklad Moj uravnoteženi sklad (v nadaljevanju: uravnoteženi sklad) je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje dodatnega pokojninskega zavarovanja.
2. Upravljavca uravnoteženega sklada je Sava pokojninska družba, d. d., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor.
3. Za nadzor nad upravljanjem in poslovanjem uravnoteženega sklada je pristojna Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, Ljubljana, Slovenija (www.a-zn.si).

1. STRATEŠKA PORAZDELITEV SREDSTEV

a) Kratek opis dolgoročne porazdelitve sredstev

Naložbeni cilj uravnoteženega sklada je doseganje zmerne donosnosti. Zavarovanci z varčevanjem v uravnoteženem skladu prevzemajo zmerno tveganje ob pričakovani zmerni donosnosti sklada, ki jo omogoča kombinacija naložb z visokim tveganjem ter naložb z vnaprej znano donosnostjo.

Ciljna strateška porazdelitev sredstev uravnoteženega sklada je:

Vrsta naložbe	Cilj
Delnice družb ter enote ali delnice zaprtih investicijskih skladov	od 40 % do 60 %
Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	
Obveznice in enote obvezniških (odprtih in zaprtih) investicijskih skladov	od 30 % do 50 %
Instrumenti denarnega trga (zakladne menice, komercialni zapisi, CDji, odprti in zaprti skladi denarnega trga...)	do 20 %
Denarni depoziti	do 20 %
Enote ali delnice alternativnih in specialnih investicijskih skladov ter instrumenti EIB in enote evropskih alternativnih investicijskih skladov	do 10 %

Sredstva uravnoteženega sklada so naložena v:

- prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, kamor sodijo delnice družb ter enote in delnice zaprtih investicijskih skladov, obveznice, zakladne menice, komercialni zapisi, CDji;
- denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici EEA oz. kreditnih institucijah s sedežem v tretji državi, če zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena (angl.: Long-term Bank Deposit Rating) kreditne institucije dosega najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 pri Moody's;
- enote ali delnice odprtih delniških, obvezniških, alternativnih, specialnih investicijskih skladov ter instrumenti EIB in enote evropskih alternativnih investicijskih skladov, ob pogoju, da ima družba za upravljanje ciljnega sklada ustrezno dovoljenje pristojnega organa ter da izpolnjujejo merila in kriterije kot jih določa Sklep o naložbah;

Delež naložb v nizko tvegane finančne instrumente, kot so naložbe v denarne depozite, instrumente denarnega trga, obveznice, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena samoupravna lokalna skupnost, država članica EEA, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica EEA, obveznice podjetij z bonitetno oceno investicijske ravni ter obvezniški investicijski skladi s pretežnim deležem obveznic z bonitetno oceno investicijske ravni, predstavlja od 30 odstotkov do 60 odstotkov vseh sredstev sklada.

Dolgoročni ciljni delež v nizko tvegane naložbe predstavlja 40 odstotkov sredstev sklada.

Delež naložb v visoko tvegane finančne instrumente, kot so naložbe v delnice družb in enote ali delnice zaprtih in odprtih delniških, alternativnih in specialnih investicijskih skladov ter instrumenti EIB in enote evropskih alternativnih investicijskih skladov, obveznice z bonitetno oceno nižjo od investicijske ravni ali brez bonitetne ocene, ter obvezniški investicijski skladi s pretežnim deležem obveznic z bonitetno oceno nižjo od investicijske ravni ali brez bonitetne ocene, predstavlja od 40 odstotkov do 70 odstotkov vseh sredstev sklada. Delež naložb v enote ali delnice zaprtih ali odprtih investicijskih skladov ter enot evropskih dolgoročnih investicijskih skladov, skladov za socialno podjetništvo in evropskih skladov tvegane kapitala ne bo nižji od 10 odstotkov sredstev in ne bo presegal 70 odstotkov sredstev uravnoteženega sklada.

Dolgoročni ciljni delež v visoko tvegane naložbe predstavlja 60 odstotkov sredstev sklada.

Naložbe uravnoteženega sklada niso geografsko, valutno ali panožno omejene.

Upravljavca lahko za račun posameznega kritnega sklada uporablja tehnike upravljanja sredstev z namenom varovanja pred tveganji. Pri uporabi tehnik upravljanja ni dovoljeno povečanje finančnih tveganj, prekoračitev naložbenih omejitev ali odklon od naložbenih ciljev posameznega kritnega sklada.

Upravljavca lahko pri upravljanju sredstev uravnoteženega sklada uporablja izvedene finančne instrumente, ki so namenjeni izključno varovanju pred tveganji.

b) Opredelitev vodil uspešnosti poslovanja in načina spremljanja uspešnosti

Uravnoteženi sklad je upravljan aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja se primerja z donosnostjo kombinacije delniškega indeksa NDEEWNR Index in obvezniškega indeksa QW7A Index ter medbančne obrestne mere za območje evra ESTER, v razmerju 50 : 40 : 10, kot merilo za presojo uspešnosti upravljanja premoženja sklada (benchmark). NDEEWNR Index označuje delniški indeks, ki zajema delnice večinoma razvitih držav sveta in manjši delež delnic držav v razvoju. Izražen je v evrih, zaokrožuje se na dve decimalni mesti. QW7A Index je indeks izbranih državnih in podjetniških obveznic, denominiranih v evrih, z visoko udeležbo obveznic evropskih izdajateljev, brez omejitve panoge ali bonitetne ocene, z ročnostjo obveznic najmanj eno leto. Medbančna obrestna mera za območje evra ESTER (Euro Short-Term Rate) je enodnevna medbančna obrestna mera za območje evra, po kateri si banke za en dan medsebojno posojajo denar, zaokrožuje se na tri decimalna mesta.

c) Opredelitev kriterijev za spremembo porazdelitve sredstev, upoštevanje spremenjene obveznosti kritnega sklada in razmere na trgu

Upravljavca ves čas nadzoruje strukturo naložb uravnoteženega sklada tako, da je le-ta skladna z naložbeno politiko iz Pravil upravljanja skupine kritnih skladov ter z zakonskimi omejitvami. Upravljavca ves čas skrbi za veliko razpršenost naložb uravnoteženega sklada ter prilagaja strukturo naložb po državah, dejavnostih in vrstah finančnih instrumentov glede na razmere na finančnih trgih in tveganja.

O strateški oziroma ciljni razporeditvi sredstev daje mnenje Odbor pokojninskega sklada na podlagi preteklih in pričakovanih tržnih in gospodarskih razmer na finančnih trgih, potreb po likvidnosti sredstev na uravnoteženem skladu.

Odbor pokojninskega sklada se vsako leto seznanj z naložbeno politiko uravnoveženega sklada za naslednje koledarsko leto.

Upravljavca ves čas skrbi, da uravnoveženi sklad razpolaga z zadostnimi likvidnimi sredstvi, ki so namenjena poravnavi obveznosti ob njihovi zapadlosti.

d) Kratek opis splošnih usmeritev Upravljavca v zvezi s taktičnimi prerazdelitvami sredstev, izbiro finančnih instrumentov in drugih vrst naložb ter izvrševanjem naročil za trgovanje

Odločitve o izbiri posamezne naložbe, njenem nakupu in/ali prodaji se sprejemajo na osnovi informacij in podatkov z denarnega in kapitalskega trga, zagotavljanja zadostne stopnje likvidnosti sklada, razpoložljivih denarnih sredstev za naložbene aktivnosti, izpostavljenosti po posamičnih naložbah, vrstah naložb, omejitvah naložb.

Pri izbiri posameznega finančnega instrumenta Upravljavca skladov uporablja uveljavljene strategije investiranja: strategijo vrednosti (angleško: value strategy), strategijo momenta (angl.: momentum strategy), strategijo rasti (angl.: growth strategy), strategijo obrata (angl.: contrarian strategy), strategijo kupi in drži (angl.: buy and hold strategy) ali kombinacijo različnih strategij.

Glede na izbiro strategije se razlikujejo tudi kriteriji za izbiro posameznih naložb. Osnovno naložbeno strategijo predstavlja relativna podcenjenost potencialne naložbe, ročnost naložbe, vrsta naložbe, bonitetna ocena izdajatelja. Naložbena odločitev temelji na osnovnih in tehničnih dejavnikih, ki vplivajo na gibanje tečajev vrednostnih papirjev.

Naložbena politika sklada se izvaja preudarno in po naslednjih načelih:

- sredstva se nalagajo izključno in v največjo korist zavarovancev;
- pri upravljanju se upoštevajo pričakovana ekonomska gibanja doma in v svetu;

- premoženje se razporeja v skladu s Pravili, Izjavo o naložbeni politiki, Načrtu upravljanja tveganj in drugih aktih Upravljavca;
- struktura in razpršenost naložb predstavlja najugodnejšo razmerje med donosnostjo premoženja in tveganjem;
- posamezne naložbe se presoja samostojno in glede na doprinos k tveganju v dobro razpršenem premoženju;
- za obvladovanje tveganj iz naložb kritnega sklada Upravljavca upošteva metode, opredeljene v Načrtu upravljanja tveganj;
- pri izboru naložb se presoja varnost, likvidnost, solventnost in donosnost posamezne naložbe;
- pri umeščanju naložbe v portfelj se zasleduje ročnost, tržnost ter raznovrstnost in razpršenost naložb.

Naročila za nakup in/ali prodajo posamezne naložbe se izvršujejo pod najugodnejšimi pogoji, katerih dejavniki so cena, po kateri se naročilo lahko opravi, likvidnost trga, stroški transakcije, zanesljivost poravnave, hitrost izvršitve ter drugi dejavniki, ki bi lahko vplivali na kvaliteto izvršitve naročila.

Pri taktičnih razporeditvah sredstev se zasledujejo pričakovanja na osnovi ekonomskih in političnih dogodkov doma in v svetu ter posledično pričakovanih tržnih gibanj na kapitalskih trgih in strateške usmeritve glede prevzemanja tveganj.

e) Pojasnilo, ali upravljavca pri nalaganju sredstev kritnega sklada upošteva tudi dolgoročne učinke naložb na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, glavni škodljivi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti neposredno niso upoštevani. Prav tako merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti niso upoštevana.

Kljub temu Upravljavca pri odločanju in nalaganju sredstev uravnoveženega sklada upošteva določene kriterije, ki lahko negativno vplivajo na okoljske in socialne dejavnike ter dejavnike upravljanja družb. Naložbe uravnoveženega sklada niso geografsko ali panožno omejene, vendar Upravljavca v gospodarske panoge, kot so: zabavna industrija za odrasle, proizvodnja, distribucija in prodaja tobaknih izdelkov, igralništvo, sporno orožje, vojaška industrija, konvencionalno pridobivanje nafte in plina, proizvodnja električne

energije na osnovi termalnega premoga, rudarjenje termalnega premoga, plin iz skrilavcev in nafta iz skrilavcev nalaga sredstva le v tiste naložbe, ki so skladne z ESG kriteriji (trajnostne naložbe). S tem Upravljavca podpira prizadevanja izdajateljev finančnih instrumentov k bolj trajnostnemu delovanju/prestrukturiranju.

Upravljavca spremlja delež trajnostnih naložb v naložbenem portfelju uravnoveženega sklada. V primeru obveznic, se naložba smatra za trajnostno, če gre za zeleno, socialno ali drugo trajnostno obveznico, pri investicijskih skladih pa ali so skladni s členom 8 ali 9 Uredbe SFDR.

Upravljavca zasleduje tudi povprečno ESG oceno (angl.: Environmental, Social, Governance) celotnega naložbenega portfelja uravnoveženega sklada, za del, za katerega so podatki razpoložljivi. Povprečna ESG ocena za del portfelja, kjer so podatki razpoložljivi, mora znašati vsaj 4,5 (na lestvici od 0 - 10, pri čemer nižja ESG ocena predstavlja višjo stopnjo tveganja).

Upravljavca vsako novo naložbo preverja z vidika trajnostnega tveganja. Preveri se ESG ocena izdajatelja oz. finančnega instrumenta, gospodarska panoga in ali je naložba trajnostna.

Polletno se preverja skladnost celotnega naložbenega portfelja s trajnostnimi kriteriji.

Dolgoročni naložbeni cilj Upravljavca je, da portfelj uravnoveženega sklada v glavnini sestavljajo naložbe v finančne instrumente za katere je mogoče pridobiti podatke o ESG oceni in niso iz zgoraj naštetih gospodarskih panog, razen če so trajnostne.

2. UPRAVLJANJE TVEGANJ

Upravljavca pri upravljanju s tveganji uravnoveženega sklada uporablja tehnike in orodja, kot so spremljanje premoženja uravnoveženega sklada po različnih kriterijih, diverzifikacija naložb, analiza naložb, usklajevanje ročnosti naložb, denarnih tokov ter z merjenjem občutljivosti in volatilitnosti naložbenega portfelja oziroma posamezne vrste naložb.

Uravnoveženi sklad je izpostavljen naslednjim oblikam tveganja, ki lahko vplivajo na vrednost sredstev sklada in posledično na višino sredstev zavarovanca, kar pomeni, da obstaja možnost, da zavarovanec ne dobi povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Tržno tveganje je tveganje nastanka finančne izgube, ki nastane kot posledica sprememb tržnih spremenljivk, kot so obrestne mere, valutni tečajji, cene finančnih instrumentov ali spremembe kreditne sposobnosti izdajatelja:

- **obrestno tveganje** predstavlja tveganje spremembe splošne ravni obrestnih mer, kar povzroči, da dosežena donosnost zlasti dolžniških vrednostnih papirjev ali depozitov ne doseže pričakovane donosnosti;
- **valutno tveganje** je tveganje, ki izhaja iz naložb, katerih vrednost oziroma prihodki so določeni v drugi valuti kot evro, v kateri se izračunava vrednost premoženja uravnoteženega sklada. Spremembe tečajev tujih valut lahko privedejo do nihanja in negativnega vpliva na donosnost posamezne naložbe in celotnega naložbenega portfelja;
- **cenovno tveganje** je tveganje neugodnih sprememb tržnih cen, kar povzroči nihajnost in negativni vpliv na donosnost posamezne naložbe in celotnega naložbenega portfelja;
- **kreditno tveganje** je tveganje nastanka izgube na uravnoteženem skladu zaradi neizpolnitve obveznosti izdajatelja dolžniških vrednostnih papirjev, delne neizpolnitve ali zamude z izpolnitvijo. Izdajatelju vrednostnih papirjev se lahko poslabša bonitetna ocena. Sprememba bonitetne ocene ima lahko negativni vpliv na ceno vrednostnih papirjev izdajatelja ter na njihovo likvidnost. Tveganje se obvladuje s skrbno izbiro izdajateljev vrednostnih papirjev, sprotim spremljanjem poslovanja družb in upoštevanjem naložbenih omejitev do posameznega izdajatelja vrednostnega papirja ter še sprejemljivih kreditnih sposobnosti le tega.

Tržna tveganja se spremlja in izračunava ločeno za valutno, obrestno, cenovno in kreditno tveganje. Za obvladovanje tržnega tveganja premoženja uravnoteženega sklada mora biti dosežena dovolj visoka stopnja razpršitve naložb, preverja se skladnosti naložb z naložbeno politiko.

Tveganje naložb v nepremičnine je tveganje padca vrednosti nepremičnin ali izgube donosa zaradi nezasedenosti nepremičnine ali neizterljivosti najemnin. Osnova za ugotavljanje tveganja naložb v nepremičnine je spremljanje in izračunavanje izpostavljenosti kritnega sklada do posameznih naložb v nepremičnine, spremljanje zasedenosti nepremičnin in spremljanje tekočih prihodkov z naslova najemnin. Občutljivost naložb v nepremičnine se meri z rednim preverjanjem iztržljive vrednosti nepremičnine (spremljanje javnih baz in ocenjevanje vrednosti nepremičnin), s spremljanjem statističnih podatkov nepremičninskega trga, s spremljanjem tekoče donosnosti,

trenutnih cen na trgu za nove investicije itd. Dodatno se spremljajo bonitetne ocene najemjemalca, zamude pri plačilih, zasedenost nepremičnin in stroškov, ki bremenijo lastnika, opravlja pa se tudi primerjalna analiza stroškov investicijskega vzdrževanja. Ukrepi za obvladovanje tveganja naložb v nepremičnine zajemajo: prestrukturiranje nepremičninskega portfelja in ureditev najemnega razmerja, ki omogoča neposredno izvršljivost izselitve neplačnika.

Likvidnostno tveganje je tveganje, ko z naložbami uravnoteženega sklada zaradi njihove nelikvidnosti oziroma omejene likvidnosti ni mogoče trgovati oziroma se da z njimi trgovati le ob občutno slabših pogojih (posebej cenovnih) glede na njihovo vrednotenje. Likvidnostno tveganje je odvisno tudi od relativnega obsega izplačil oziroma vplačil v uravnoteženi sklad v posameznem obdobju. Likvidnostno tveganje se uravnava z izbiro naložb uravnoteženega sklada, ki so glede na velikost premoženja uravnoteženega sklada zadovoljivo likvidne. Pomemben vir likvidnih naložb predstavlja zapadanje obstoječih naložb, uporaba instrumentov denarnega trga, zagotavljanje dodatnih likvidnih sredstev.

Tveganje nasprotne stranke obsega tveganje, da v poslovnem odnosu prihaja do razlik med dejanskimi in pogodbeno ter zakonsko določenimi pravili in načini izpolnitve obveznosti. Tveganje nasprotne stranke je tveganje, da nasprotna stranka obveznosti ne izpolni ali je ne izpolni v celoti oziroma jo izpolni nepravilno, nepravočasno ali nekakovostno (stvarne in pravne napake). Za obvladovanje tovrstnega tveganja se zagotavlja ustrezen sistem nadzora nasprotne stranke na podlagi pogodbenih ali drugih pravnih razmerij družbe z drugimi strankami, na podlagi ustaljene poslovne prakse, z upoštevanjem omejitev izpostavljenosti uravnoteženega sklada do posamezne osebe, pravil delovanja KDD in drugih depozitarjev ter pravil posameznih trgov v zvezi s trgovanjem in poravnavo poslov.

Tveganje glede trajnosti 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 uravnoteženega sklada. Upravljaavec pri nalaganju sredstev uravnoteženega sklada upošteva dolgoročne učinke naložb na okoljske in socialne dejavnike ter na dejavnike upravljanja družb, ki lahko imajo vpliv tudi na dolgoročni donos finančnega produkta. Dolgoročno Upravljaavec pričakuje, da bo upoštevanje opisanih trajnostnih kriterijev prispevalo k stabilnosti in potencialno višjim donosom zaradi boljše odpornosti

portfelja na trajnostna tveganja in regulativne spremembe.

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube na uravnoteženem skladu zaradi neustreznih notranjih procesov Upravljavca ali napak zaposlenih pri Upravljavcu, ali zaradi zunanjih dogodkov in dejanj. Operativno tveganje vključuje tudi pravnih tveganje ter tveganja, ki izhajajo iz postopkov trgovanja, poravnave in vrednotenja sredstev ter obveznosti, ki jih izvaja Upravljaavec za račun uravnoteženega sklada:

- **tveganje v povezavi s trgovanjem** obsega tveganje, da dejansko sklenjen posel odstopa od načrtovanega in zanj odgovarja borzni posrednik, ki ga izbere Upravljaavec. Za obvladovanje tovrstnega tveganja Upravljaavec zagotavlja ustrezen sistem nadzora, ki vsebuje kontrolo nad obračuni transakcij;
- **tveganje poravnave** pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu lastništva finančnih instrumentov v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za uravnoteženi sklad kot za zavarovance. Tveganje poravnave se meri s časom, ki preteče od trenutka sklenitve posla nakupa ali prodaje finančnih instrumentov do trenutka, ko se izvede dejanski prenos lastništva vrednostnih papirjev ali prenos denarnih sredstev. Ocenjuje, obvladuje ter spremlja se s tekočim preverjanjem morebitnih odstopanj v povezavi s predvidenimi oziroma določenimi roki za prenos lastništva vrednostnih papirjev ali prenos denarnih sredstev. V primeru morebitnih odstopanj pri poravnavi Upravljaavec v sodelovanju s skrbnikom izvede vse potrebne in možne aktivnosti, da se poravnava izvede čim prej;
- **tveganje kršitve predpisov** je tveganje, povezano z izpolnjevanjem zakonskih predpisov in omejitev, ki se nanašajo na naložbe uravnoteženega sklada in kršitve naložbene politike, obsegajo tveganja, da naložbe uravnoteženega sklada presežejo omejitve. Za obvladovanje tovrstnega tveganja Upravljaavec zagotavlja ustrezen informacijski sistem-matriko, ki za uravnoteženi sklad omogoča sprotno spremljanje naložb in izpostavljenosti. Pred vsakim nakupom vrednostnih papirjev mora Upravljaavec preveriti, če tak nakup ne bo povzročil preseganja zakonsko določenih omejitev oz. omejitev, ki izhajajo iz naložbene politike;

- **tveganje, ki izhaja iz prekoračitve pooblastil zaposlenih**, je tveganje, da zaposleni pri Upravljavcu za račun uravnoteženega sklada sklenejo posel, ki presega njihova pooblastila. Za obvladovanje tovrstnega tveganja Upravljavec zagotavlja jasno opredelitev in razmejitve pooblastil, ki jih imajo zaposleni. Vsak sklenjen posel mora biti ustrezno evidentiran. Pri tem lahko zaposleni sklepajo le posle v okviru pooblastil, ki jih imajo;
- **tveganje v povezavi s človeškimi viri** obsega tveganje, ki je povezano s kadrovsko problematiko pri Upravljavcu oziroma tveganja, ki so posledica odvisnosti Upravljavca od zaposlenih z ustrezno strokovno usposobljenostjo, pridobljenimi delovnimi izkušnjami in poznavanjem poslovanja Upravljavca. Za obvladovanje tovrstnega tveganja zagotavlja Upravljavec ustrezen sistem nagrajevanja in motiviranja zaposlenih, ki zmanjšuje fluktuacijo zaposlenih in sistem, da ključne osebe svoja najpomembnejša znanja prenašajo na svoje ožje sodelavce, s čimer se zagotavlja kontinuiteta dela. Ukrepi za zmanjšanje tveganja zajemajo stimulativen način nagrajevanja zaposlenih, spodbujanje njihovega nenehnega izobraževanja, izoblikovanje prijetnega delovnega vzdušja in medsebojnega spoštovanja. V primeru, da uprava ugotovi, da obstajajo na tem področju problemi, ki se odražajo v povečanju fluktuacije zaposlenih oziroma njihovem nezadovoljstvu, mora pripraviti analizo vzrokov za nezadovoljstvo in na tej osnovi sprejeti ustrezne ukrepe za izboljšanje razmer;
- **tveganje skrbništva** pomeni tveganje, da skrbnik oziroma podskrbnik premoženja uravnoteženega sklada ne more ali ne izvaja storitev skrbništva z ustrezno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali v potrebnem obsegu. Obvladovanje tovrstnega tveganja Upravljavec zagotavlja s tekočim preverjanjem in spremljanjem storitev skrbnika. Pri tem se preverja ažurnost izmenjave dokumentacije in informacij, natančnost izračunov in pravilnost vrednotenja in druga opravila skrbnika, ki so potrebna za učinkovito upravljanje skladov v skladu z zakonodajo. Ukrepi za zmanjšanje tveganja se nanašajo na kontrolo »dvojnih oči«, kar pomeni, da se preverja zajemanje vseh poslov pri vrednotenju, pravočasno poravnavanje obveznosti, pravilnost vrednotenj.

Operativno tveganje se praviloma ne pojavi neposredno, ampak obstaja v običajnem poteku izvajanja poslovne dejavnosti.

Upravljavec ga obvladuje z ukrepi, kot so ustrezna informacijska podpora, ustrezni notranji procesi, tekoče preverjanje storitev pogodbenih partnerjev, sistematično upravljanje in razvoj kompetenc zaposlenih, zadostni resursi za izvedbo aktivnosti, dosledno izvajanje določil zakonskih in internih aktov in z drugimi ukrepi.

3. DOSTOPNOST IZJAVE O NALOŽBENI POLITIKI

Izjava o naložbeni politiki, Pravila in Pokojninski načrt so dostopni na spletni strani Upravljavca: www.sava-pokojninska.si.

Upravljavec zavarovancu na njegovo zahtevo izroči brezplačne izvode dokumentov iz prejšnjega odstavka.

4. OSEBE, ODGOVORNE ZA SPREJEM IZJAVE O NALOŽBENI POLITIKI

Vsebinsko te Izjave pregleda in sprejme uprava Upravljavca.

Maribor, 30. 12. 2024

Sava pokojninska družba, d. d.

Uprava:

dr. Igor Pšunder
član uprave

mag. Andrej Plos
predsednik uprave





Sava pokojninska družba, d. d.
Ulica Eve Lovše 7
2000 Maribor
Tel.: 080 29 29
Davčna številka: 97219231
e-pošta: info@sava-pokojninska.si
www.sava-pokojninska.si