

# Prospekt notranjega sklada, KSN6 INOVATIVEN IZBOR

z vključenimi pravili upravljanja, določenimi z zavarovalno pogodbo in drugimi pravili,  
ki na podlagi določil zavarovalne pogodbe veljajo za zavarovalno razmerje



## **DOSTOPNOST PROSPEKTA NOTRANJEGA SKLADA**

Prospekt notranjega sklada INOVATIVEN IZBOR je brezplačno dostopen javnosti na spletni strani [www.generali.si](http://www.generali.si) in na sedežu zavarovalnice.

## KAZALO

Dostopnost prospekta notranjega sklada.....	2
Osnovni podatki o notranjem skladu.....	4
Pomen izrazov.....	5
<b>1. NALOŽBENA PRAVILA NOTRANJEGA SKLADA INOVATIVEN IZBOR .....</b>	<b>6</b>
1.1 Opis naložbenih ciljev in merila za ocenjevanje uresničenih naložbenih ciljev.....	6
1.2 Naložbena politika .....	6
1.2.1 Vrste naložb.....	6
1.2.2 Naložbe v enote investicijskih skladov.....	6
1.2.3 Naložbe v druge finančne instrumente .....	6
1.2.4 Način upravljanja naložb .....	6
1.2.5 Omejitve naložb notranjega sklada glede na naložbeno politiko.....	6
1.2.6 Največja dopustna izpostavljenost doposamezne osebe - izdajatelja.....	6
<b>2. TVEGANOST NALOŽBE V ENOTE NOTRANJEGA SKLADA .....</b>	<b>7</b>
2.1 Splošni dejavniki tveganja .....	7
2.2 Tveganja, povezana z naložbami v delniške investicijske sklade .....	7
2.3 Tveganja, povezana z naložbami v obvezniške investicijske sklade ...	7
2.4 Tveganja, povezana z naložbami v tržne vrednostne papirje in druge zakonsko dovoljene naložbe .....	7
2.4.1 Tržno tveganje .....	7
2.4.2 Valutno tveganje .....	7
2.4.3 Tveganje spremembe obrestne mere.....	7
2.4.4 Kreditno tveganje.....	7
2.4.5 Likvidnostno tveganje .....	7
2.4.6 Izpolnitveno tveganje .....	7
2.5 Splošna ocena tveganosti naložbe v notranji sklad.....	7
<b>3. PROFIL TIPIČNEGA ZAVAROVALCA.....</b>	<b>7</b>
<b>4. PROFIL TVEGANJA .....</b>	<b>7</b>
<b>5. POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV NOTRANJEGA SKLADA .....</b>	<b>7</b>
<b>6. TRAJANJE POSLOVANJA NOTRANJEGA SKLADA....</b>	<b>7</b>
<b>7. STROŠKI NOTRANJEGA SKLADA, PROVIZIJA ZA OPRAVLJANJE SKRBNIŠKIH STORITEV IN DRUGO.....</b>	<b>8</b>
7.1 Stroški notranjega sklada.....	8
7.2 Provizija za opravljanje skrbniških storitev in s skrbnikom povezani stroški.....	8
7.3 Drugi stroški .....	8
<b>8. OBRAČUNSKI DAN, OBRAČUNSKO OBDOBJE, PRERAČUN ČISTE NALOŽBENE PREMIJE V ENOTE PREMOŽENJA IN POSLOVNO LETO .....</b>	<b>8</b>
<b>9. OSTALA GIBANJA ŠTEVILA ENOT ZARADI DOLOČIL ZAVAROVALNE POGODBE .....</b>	<b>8</b>
<b>10. DAVČNI REŽIM ZA NOTRANJI SKLAD.....</b>	<b>8</b>
<b>11. OBJAVA ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV IN VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA NOTRANJEGA SKLADA .....</b>	<b>9</b>

<b>12. SPREMEMBE PROSPEKTA NOTRANJEGA SKLADA .....</b>	<b>9</b>
<b>13. INFORMACIJE O ZAVAROVALNICI .....</b>	<b>9</b>
<b>14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA .....</b>	<b>9</b>

<b>PRILOGE K PROSPEKTU: RAZKRITJA SKLADOV, KI ŠTEJEJO ZA FINANČNI PRODUKT, KI SPODBUJA OKOLJSKE IN SOCIALNE ZNAČILNOSTI .....</b>	<b>10</b>
---	-----------

## OSNOVNI PODATKI O NOTRANJEM SKLADU

Notranji sklad INOVATIVEN IZBOR je notranji sklad, oblikovan na podlagi Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/2015 s spremembami; v nadaljevanju: ZZavar-1) za zavarovanja iz zavarovalne vrste življenjskega zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje in so upravičenja, ki grede zavarovalcu na podlagi zavarovalne pogodbe, neposredno vezana na vrednost enote premoženja notranjega sklada.

Firma in sedež zavarovalnice, ki oblikuje notranji sklad: GENERALI zavarovalnica d.d., Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija (v nadaljevanju: zavarovalnica).

Firma in sedež pooblaščenega revizorja zavarovalnice in notranjega sklada: KPMG poslovno svetovanje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana<sup>1</sup>.

Firma in sedež skrbniške banke: Banka Intesa Sanpaolo d.d. Pristaniška ulica 14, 6502 Koper<sup>2</sup>.

Nadzor nad poslovanjem zavarovalnice opravlja Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, Ljubljana, Republika Slovenija ([www.a-zn.si](http://www.a-zn.si)).

<sup>1</sup>Pooblaščen revizor zavarovalnice se lahko v naslednjih letih tudi spremeni. Zavarovalnica mora v skladu z zakonodajo za vsako leto skleniti pogodbo s pooblaščenim revizorjem.

<sup>2</sup>Skrbniška banka se lahko v naslednjih letih tudi spremeni. Zavarovalnica mora v skladu z zakonodajo imeti ves čas poslovanja notranjega sklada sklenjeno pogodbo o skrbništvu.

## POMEN IZRAZOV

V besedilu prospekta so uporabljeni izrazi in kratice:

Izraz	Kratka obrazložitev
<b>Agencija za zavarovalni nadzor (AZN)</b>	je pravna oseba, ki izvaja nadzor nad zavarovalniškim trgom v Republiki Sloveniji. Njen cilj na področju zavarovalništva je zmanjševanje in odpravljanje nepravilnosti v zavarovanju, varovanje interesov zavarovalcev in omogočanje delovanja zavarovalnega gospodarstva ter pozitivnega vplivanja le-tega na celotno gospodarstvo.
<b>Alternativni investicijski sklad</b>	vsak investicijski sklad, ki ni KNPVP, ne glede na to, ali premoženje zbira javno ali nejavno.
<b>Čista vrednost sredstev notranjega sklada (ČVS)</b>	je vrednost sredstev notranjega sklada, zmanjšana za finančne in poslovne obveznosti notranjega sklada, in je enaka zmnožku vrednosti enote premoženja (VEP) in števila enot premoženja notranjega sklada.
<b>Denarni depozit</b>	sredstva notranjega sklada, naložena v denarne depozite, z ročnostjo največ 12 mesecev pri kreditnih ustanovah s sedežem v Republiki Sloveniji.
<b>Denarni račun notranjega sklada</b>	je račun notranjega sklada, na katerega se nakazuje vplačana premija, ki se (zmanjšana za stroške) investira v ustrezne naložbe, opredeljene v naložbeni politiki notranjega sklada. Sredstva na tem računu se tudi upoštevajo pri izračunu čiste vrednosti sredstev notranjega sklada. Prek tega denarnega računa se izvaja ves denarni promet iz poslovanja notranjega sklada.
<b>Direktiva o investicijskih skladih – (Direktiva KNPVP, angl. UCITS)</b>	je Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009, ki ureja posamezne vidike poslovanja investicijskih skladov in družb za upravljanje.
<b>Dodatna likvidna sredstva</b>	so sredstva notranjega sklada, ki predstavljajo denarna sredstva na vpogled, in tista denarna sredstva, vezana na odpoklic, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev notranjega sklada, temveč pokrivanju tekočih in izrednih izplačil notranjega sklada, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za re-investiranje unovčenih naložb notranjega sklada, in v primerih, ko zavarovalnica oziroma družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih sredstev začasno prekine nalaganje sredstev notranjega sklada na te trge.
<b>Donosnost notranjega sklada</b>	je sprememba vrednosti enote premoženja (točke) notranjega sklada v času. Na spremembo vrednosti enote premoženja vplivajo spremembe vrednosti naložb notranjega sklada in stroški notranjega sklada. Donosnost je merilo uspešnosti poslovanja notranjega sklada.
<b>Družba za upravljanje premoženja (DZU)</b>	je gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.
<b>Enota premoženja notranjega sklada</b>	je premoženje notranjega sklada, ki je razdeljeno na enake dele (enote). Število enot se z novimi vplačili povečuje in z izplačili zmanjšuje.
<b>ETF (Exchange Traded Fund)</b>	je odprta investicijska družba, ki kotira na trgih vrednostnih papirjev in navadno podobno kot indeksni vzajemni skladi, sledi sestavi določenega indeksa oziroma vnaprej določenega portfelja, sestavljenega iz tržnih vrednostnih papirjev.
<b>Investicijski sklad</b>	je kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je javno zbiranje denarnih sredstev fizičnih in pravnih oseb in nalaganje teh sredstev v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj. Po zakonodaji Republike Slovenije se investicijski skladi delijo na kolektivne naložbene podjeme za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) in alternativne investicijske sklade (AIS).
<b>Nižje tvegane naložbe</b>	predstavljajo investicijski skladi denarnega trga, obvezniški investicijski skladi in denarni depoziti, instrumenti denarnega trga in dolžniški vrednostni papirji ter finančni instrumenti, katerih izdajatelj sodi v posebno kategorijo oseb, in tržni vrednostni papirji ali instrumenti denarnega trga, za katere jamči ena od teh oseb.

<b>Notranji sklad</b>	so sredstva, namenjena kritju obveznosti zavarovalnice iz tistih vrst zavarovanj, za katere je potrebno oblikovati notranji sklad. Notranji sklad so sredstva, ločena od ostalih sredstev zavarovalnice, ki oblikuje in upravlja notranji sklad.
<b>Naložbeni portfelj</b>	so naložbe, ki predstavljajo naložbeni portfelj in so enake naložbam notranjega sklada. Naložbe notranjega sklada predstavljajo naložbe v investicijske kupone investicijskih skladov, tržne vrednostne papirje in druge zakonsko dovoljene naložbe.
<b>Obračunski dan</b>	je dan, na katerega se izračunava čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja notranjega sklada (VEP).
<b>Obračunsko leto</b>	je enako koledarskemu letu.
<b>Obračunsko obdobje</b>	je obdobje med dvema zaporednima obračunskima dnevoma.
<b>Portfelj</b>	premoženje notranjega sklada v vrednostnih papirjih in drugih finančnih instrumentih.
<b>Posebne kategorije oseb (izdajatelj)</b>	Republika Slovenija in druge države članice, vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi, tretje države in javne mednarodne organizacije, ki jim pripada vsaj ena država članica.
<b>SFDR</b>	Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev – Uredba, ki predpisuje razkritja povezanih s trajnostnostjo za finančna podjetja v EU.
<b>Sklad KNPVP</b>	Odprt investicijski sklad, ki je usklajen z Direktivo o investicijskih skladih (Direktiva KNPVP). Praviloma zanj veljajo strožja naložbena pravila in pravila razpršitve. V Republiki Sloveniji se lahko sklad KNPVP oblikuje kot vzajemni sklad ali krovnji sklad.
<b>Skrbnik</b>	banka, ki ima dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev in s katero upravljavec na podlagi zakonske zahteve sklene pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.
<b>TER – (Total Expense Ratio)</b>	celotni stroški poslovanja investicijskega sklada.
<b>Trajnostna naložba</b>	pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu cilju (npr. učinkovita raba virov energije, obnovljivih virov energije, surovin, vode in tal ter znižanje odpadkov in emisij toplogrednih plinov, vpliv na biotsko raznovrstnost in krožno gospodarstvo) ali naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k socialnemu cilju (npr.: prispeva k odpravljanju neenakosti, ki spodbuja socialno kohezijo, socialno vključevanje in delovna razmerja) ali naložbo v človeški kapital oziroma ekonomsko ali socialno prikrasane skupnosti, pod pogojem, da take naložbe ne škodujejo bistveno kateremu od teh ciljev) in da družbe, v katere se vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja (predvsem glede dobrih upravljaljskih struktur, odnosov z zaposlenimi, plačilom osebja in spoštovanjem davčnih predpisov).
<b>Tržni vrednostni papirji</b>	so vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.
<b>Višje tvegane naložbe</b>	predstavljajo delniški in mešani investicijski skladi ter lastniški vrednostni papirji.
<b>Vrednost enote premoženja</b>	je vrednost ene enote premoženja notranjega sklada. Izračuna se kot količnik med čisto vrednostjo sredstev notranjega sklada (ČVS) in številom enot premoženja (točk) notranjega sklada v obtoku.
<b>Vzajemni sklad</b>	je investicijski sklad, ki ga upravlja družba za upravljanje in je oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika izplačljiva iz tega premoženja. Vzajemni sklad je premoženje, ločeno od premoženja družbe za upravljanje, ki upravlja investicijski sklad, in je v lasti imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.
<b>Zavarovalni pogoji</b>	so sestavni del zavarovalne pogodbe o naložbenem življenjskem zavarovanju, ki je sklenjeno med zavarovalcem in zavarovalnico.

## 1. NALOŽBENA PRAVILA NOTRANJEGA SKLADA INOVATIVEN IZBOR

### 1.1 Opis naložbenih ciljev in merila za ocenjevanje uresničenih naložbenih ciljev

Temeljni naložbeni cilj notranjega sklada je doseganje dolgoročne donosnosti sredstev, ki se odraža s spremembo vrednosti enote premoženja notranjega sklada, ki jo spremlja in izračunava zavarovalnica. Donosnost bo dosežena s prejemi od naložb in dobički iz kapitalne rasti naložb. Dolgoročna rast sredstev bo dosežena iz naslova rasti naložb, ki bodo sestavljale premoženje notranjega sklada.

Merilo za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev je absolutna rast vrednosti enote premoženja notranjega sklada.

Notranji sklad se šteje za finančni produkt iz člena 8 Uredbe SFDR, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti. V naložbeno strategijo dolgoročne kapitalne rasti notranjega sklada je zato vgrajeno upoštevanje okoljskih in socialnih vidikov trajnosti, vendar brez obveze nalaganja v t.i. trajnostne naložbe.

Strategija temelji na omejitvi za investicijske sklade, ki so lahko vključeni v naložbe notranjega sklada in morajo veljati za finančne produkte iz 8. člena Uredbe SFDR, pri čemer mora biti zagotovljen vsaj minimalni delež sredstev notranjega sklada iz teh naložb, kot je opredeljen v točki 1.2. tega prospekta.

Doseganje naložbenega cilja kapitalne rasti s spodbujanjem okoljskih in socialnih značilnosti se bo merilo z deležem investicijskih skladov, ki se štejejo za finančni produkt iz člena 8 Uredbe SFDR.

### 1.2 Naložbena politika

INOVATIVNI IZBOR je notranji sklad, ki izvaja naložbeno politiko, usmerjeno pretežno v višje tvegane naložbe, brez geografskih in panožnih ali sektorskih omejitev. Poudarek pri naložbah notranjega sklada bo na naložbah v delniške investicijske sklade. Naložbena politika notranjega sklada je opredeljena kot politika aktivnega prilagajanja strukture naložb.

Naložbena politika se osredotoča na naložbe, ki oblikujejo prihodnost in sledijo trendom:

- staranju prebivalstva in inovacijam v medicini,
- tehnološkemu napredku, od umetne inteligence do kvantnih računalnikov in novih materialov ter podobnemu,
- investiranju v naložbe gospodarstev, ki dolgoročno dosegajo nadpovprečno gospodarsko rast.

Naložbena politika notranjega sklada je opredeljena kot politika doseganja dolgoročne donosnosti ob upoštevanju varnosti in likvidnosti investiranih sredstev, ki jih zagotavlja razpršenost naložb prek investicijskih skladov.

Pri odločanju o naložbah bo poleg osnovnega cilja doseganja donosnosti upoštevani tudi trajnostni vidiki.

Vlaganje sredstev v finančne instrumente izdajateljev, ki imajo poslovanje usmerjeno v trajnostni razvoj, ima namen:

- obvladovanje finančnih tveganj, ki izhajajo iz podnebnih sprememb, izčrpanja virov, degradacije okolja in socialnih neravnovesij;
- prilagajanje podnebnim spremembam in blažitev podnebnih sprememb in
- spodbujanje preglednosti in dolgoročne naravnosti finančnih in gospodarskih dejavnosti.

Naložbe, ki so vključene v notranji sklad, so lahko le trajnostne naložbe skladno z 8 členom Uredbe SFDR.

Naložbena politika notranjega sklada je opredeljena kot politika aktivnega upravljanja naložb.

#### 1.2.1 Vrste naložb

Sredstva notranjega sklada bodo lahko naložena le v enote odprtih investicijskih skladov.

Notranji sklad bo lahko imel dodatna likvidna sredstva v obliki denarja na računu.

Spremembe zakonodaje glede vrste naložb, ki so dovoljene notranjemu skladu, se v primeru sprememb uporabljajo neposredno.

#### 1.2.2 Naložbe v enote investicijskih skladov

Naložbe notranjega sklada bodo predstavljale naložbe v investicijske sklade, ki so usklajeni z Direktivo o investicijskih skladih.

V notranjem skladu so v vsakem trenutku najmanj 3 in največ 30 investicijskih skladov. Vsi investicijski skladi morajo veljati za finančne produkte po določilih 8. člena Uredbe SFDR.

V investicijske sklade, ki jih upravljajo družbe za upravljanje povezane z zavarovalnico, je lahko naloženih do 100 odstotkov sredstev notranjega sklada.

#### 1.2.3 Naložbe v druge finančne instrumente

Notranji sklad ne investira v druge zakonsko dovoljene naložbe.

#### 1.2.4 Način upravljanja naložb

Uresničevanje naložbenih ciljev v obliki rasti vrednosti enote premoženja notranjega sklada se bo dosegalo z upravljanjem naložb notranjega sklada, in sicer tako, da se bo stanje in struktura naložb prilagajala, vsaj kvartalno oziroma po potrebi. Vsaj enkrat letno se bodo preverile vrste naložb in njihova primernost ter se pripravila strateška alokacija. Aktivno upravljanje je dvonivojsko in sicer na nivoju upravljanja posameznih naložb investicijskih skladov s strani družbe za upravljanje, kot na nivoju oblikovanja stanj in strukture naložb notranjega sklada.

Uresničevanje naložbenih ciljev v obliki rasti vrednosti enote premoženja notranjega sklada se bo dosegalo z upravljanjem naložb notranjega sklada, in sicer tako, da se bo stanje in struktura naložb prilagajala, vsaj kvartalno oziroma po potrebi. Vsaj enkrat letno se bodo preverile vrste naložb in njihova primernost ter se pripravila strateška alokacija. Aktivno upravljanje je dvonivojsko in sicer na nivoju upravljanja posameznih naložb investicijskih skladov s strani družbe za upravljanje, kot na nivoju oblikovanja stanj in strukture naložb notranjega sklada.

Struktura naložb notranjega sklada se bo prilagodila glede na preteklo donosnost, vsakokratne trenutne tržne razmere in napovedi za naprej. Vodilo pri izbiri naložb bo iskanje ugodnega potenciala za doseganje nadpovprečne donosnosti v primerjavi s povprečnimi donosnostmi na posameznih trgih.

Ob izrednih dogodkih se pregleda sestava premoženja ter glede na pričakovana gibanja na kapitalnih trgih, pričakovano uspešnost in tveganost posameznih obstoječih in potencialnih naložb po potrebi predlaga novo ciljno sestavo naložb. S potrjeno novo ciljno sestavo se uskladi sestava naložb notranjega sklada.

Če bo pri katerem od investicijskih skladov, ki bodo vključeni v veljavno sestavo notranjega sklada, prišlo do spremembe naložbene politike, povišanja upravljalvske provizije, likvidacije ali prenosa njegovega upravljanja, se bo najkasneje v roku 30 dni od dneva prejema obvestila o dogodku začel postopek pregleda sestave naložb.

Sestava notranjega sklada v času med dvema pregledoma zaradi prilivov in odlivov ter različnega gibanja tržne vrednosti izbranih naložb pravilom odstopa od cilje sestave.

Zavarovalnica lahko prenese upravljanje premoženja notranjega sklada na drugega upravljavca tako, da pisno pooblasti drugo osebo (pooblaščenca), da v njenem imenu in za njen račun opravlja posamezne storitve oziroma posle. V zvezi s prenosom upravljanja posamezne storitve oziroma poslovanja notranjega sklada na pooblaščenca se smiselno uporabljajo določbe zakona, ki ureja zavarovalništvo.

#### 1.2.5 Omejitve naložb notranjega sklada glede na naložbeno politiko

V skladu z naložbeno politiko je struktura naložb notranjega sklada INOVATIVEN IZBOR opredeljena na naslednji način:

- notranji sklad bo praviloma investiral 90 % sredstev v višje tvegane investicijske sklade (najnižja izpostavljenost je 80 %, najvišja pa 100 %) in
- notranji sklad bo praviloma investiral 10 % sredstev v nižje tvegane investicijske sklade (najnižja izpostavljenost je 0 %, najvišja pa 20 %).

Opozorilo: Velikost naložb notranjega sklada in razmerja med njimi lahko odstopajo od navedenih omejitev v prvih šestih mesecih od prvega nakazila čiste premije na transakcijski račun notranjega sklada.

#### 1.2.6 Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe - izdajatelja

Notranji sklad lahko naloži do 40 % vrednosti vseh sredstev v enote posameznega investicijskega sklada.

V investicijske sklade družbe za upravljanje povezane z zavarovalnico je lahko naloženih do 100 % sredstev notranjega sklada.

## 2. TVEGANOST NALOŽBE V ENOTE NOTRANJEGA SKLADA

**Opozorilo:** Vrednost naložb notranjega sklada v prihodnosti lahko niha. V povezavi z vplačili in drugim poslovanjem notranjega sklada zavarovalnica ne podaja nobene garancije. Če so garancije vključene v naložbah, v katere investira notranji sklad, jih podajajo garanti ali upravljalci investicijskih skladov ali izdajatelji naložb z garancijo oziroma kot je glede garanta (garancije) navedeno v prospektu posamezne naložbe notranjega sklada. V nobenem primeru nobene garancije ne podaja zavarovalnica oziroma upravljavalec premoženja, s katerim je zavarovalnica lahko sklenila pogodbo o upravljanju premoženja notranjega sklada.

Pri poslovanju notranjega sklada nastopajo predvsem naslednji dejavniki tveganja:

### 2.1 Splošni dejavniki tveganja

Notranji sklad je izpostavljen tržnim nihanjem in drugim tveganjem, ki so značilna za naložbe. Zavarovalnica pri upravljanju premoženja notranjega sklada tako ne more zagotoviti, da se bodo vlagatelju povrnila sredstva, naložena v notranji sklad, oziroma da se bodo zaradi naložbe v notranji sklad povečala.

V zvezi z naložbeno politiko notranjega sklada so mogoči predvsem dejavniki tržnega tveganja in lahko vrednost enote premoženja niha.

Zavarovalec je glede na naložbeno politiko notranjega sklada izpostavljen sistematičnemu tveganju, na katerega zavarovalnica nima vpliva, ker se z razpršitvijo naložb temu tveganju ne more izogniti, in nesistematičnemu tveganju, ki ga zavarovalnica z izborom naložb lahko omeji.

Zavarovalnica tako ne more zagotoviti, da se bodo zavarovalcu povrnila sredstva, naložena v enote notranjega sklada, oziroma da se bodo sredstva zaradi naložbe v notranji sklad povečala. Obstaja verjetnost, da zavarovalec ne dobi povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

### 2.2 Tveganja, povezana z naložbami v delniške investicijske sklade

Naložbe notranjega sklada v delniške investicijske sklade prinašajo dolgoročno višje donose kot naložbe v obvezniške investicijske sklade, vendar pa je višja pričakovana donosnost povezana tudi z višjim tveganjem naložbe. Obstaja tveganje dalj časa negativnih trendov na kapitalstskih trgih, kar se posledično odraža v zmanjšanju vrednosti premoženja notranjega sklada. Investiranje notranjega sklada v delniške investicijske sklade ima posledično manjše tveganje, kot če bi notranji sklad investiral neposredno v delnice. Notranji sklad je pri naložbi v delniški investicijski sklad posredno ali neposredno izpostavljen tudi tveganjem iz točke 2.4.

### 2.3 Tveganja, povezana z naložbami v obvezniške investicijske sklade

Naložbe v obvezniške investicijske sklade so manj tvegane z vidika nihajnosti in morebitne izgube vrednosti, vrednost enote premoženja notranjega sklada pa lahko posredno niha zaradi sprememb obrestnih mer na finančnih trgih, zmanjšanja bonitetne ocene posameznih izdajateljev obveznic itd. Notranji sklad je pri naložbi v obvezniški investicijski sklad posredno ali neposredno izpostavljen tudi tveganjem iz točke 2.4.

### 2.4 Tveganja, povezana z naložbami v tržne vrednostne papirje in druge zakonsko dovoljene naložbe

Naložbe v tržne vrednostne papirje in druge naložbe notranjega sklada so izpostavljene tržnim, valutnim tveganjem, tveganjem spremembe obrestne mere in drugim tveganjem, zaradi česar lahko niha tudi vrednost enote premoženja notranjega sklada.

#### 2.4.1 Tržno tveganje

Tržno tveganje izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost padca tečajev na kapitalstskih trgih zaradi splošnih tržnih razmer oziroma iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi posameznega izdajatelja.

#### 2.4.2 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, ki izhaja iz vrednostnega papirja, ki je denominiran v drugi valuti, kot je EUR. V primeru deprecije ali devalvacije te valute lahko pride do negativnega vpliva na donosnost takšnega vrednostnega papirja.

#### 2.4.3 Tveganje spremembe obrestne mere

Tveganje spremembe obrestne mere je tveganje, da dosežena donosnost naložb v tržne dolžniške vrednostne papirje zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb.

#### 2.4.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da dolжник (izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do notranjega sklada ne poravnava pravočasno oziroma v celoti. Če so garancije vključene v naložbah, v katere investira notranji sklad, obstaja tudi tveganje, da dajalec garancije ne bo izpolnil določenih garancij.

#### 2.4.5 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da je zaradi omejene likvidnosti naložbe normalno trgovanje onemogočeno oziroma je možno le po občutno slabših pogojih.

#### 2.4.6 Izpolnitveno tveganje

Izpolnitveno tveganje je tveganje, da se transakcija z vrednostnim papirjem ne poravnava oziroma v celoti izvede pravočasno in skladno s pričakovani, ker nasprotna stranka ne plača kupnine oziroma ne dostavi vrednostnega papirja pravočasno.

### 2.5 Splošna ocena tveganosti naložbe v notranji sklad

Zaradi naložbene politike notranjega sklada, ki predvideva predvsem nalaganje v investicijske sklade, zavarovalnica ocenjuje, da bo zaradi prilagajanja sestave naložb vsakokratnim tržnim razmeram to nihanje praviloma nižje, kot bodo splošna nihanja na finančnih/kapitalstskih trgih, vsekakor pa nekoliko višje kot na trgu dolžniških instrumentov.

Naložbena politika notranjega sklada zaradi naložb, ki so vključene, bo povzročila nihanje vrednosti enote premoženja notranjega sklada, pri čemer zavarovalnica ocenjuje, da bo nihanje zaradi naložb notranjega sklada, ki bodo večinoma višje tvegani delniški investicijski skladi, visoko.

Ob upoštevanju naložbene politike in tveganj, ki jim je notranji sklad izpostavljen, zavarovalnica ocenjuje, da se notranji sklad uvršča med visoko tvegane.

## 3. PROFIL TIPIČNEGA ZAVAROVALCA

Notranji sklad INOVATIVEN IZBOR je primeren predvsem za zavarovalce, ki želijo dolgoročno participacijo pri nadpovprečno visokih donosih in povečani stopnji tveganja ter želijo vlagati v trajnostne naložbe. Primeren je tako za mlajše zavarovalce, ki so v zgodnjem življenjskem obdobju varčevanja sredstev in imajo pred seboj še dolgo obdobje do upokojitve kot tudi za tiste starejše zavarovalce, katerih premoženjsko stanje jim dovoljuje, da del svojih sredstev vložijo tudi v višje tvegane naložbe.

## 4. PROFIL TVEGANJA

Notranji sklad INOVATIVEN IZBOR je glede na profil tveganja opredeljen kot: VISOKO TVEGAN.

## 5. POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV NOTRANJEGA SKLADA

Notranji sklad bo vse prihodke in čisti dobiček v celoti zadržal in jih v obdobju imetništva zavarovalcev ne bo izplačeval. Čisti dobiček notranjega sklada se odraža v rasti vrednosti enote premoženja notranjega sklada.

## 6. TRAJANJE POSLOVANJA NOTRANJEGA SKLADA

Notranji sklad se oblikuje za nedoločen čas. Zavarovalnica se lahko v primeru znižanja čiste vrednosti sredstev notranjega sklada pod mejo, ki omogoča učinkovito upravljanje notranjega sklada, odloči za prenehanje poslovanja notranjega sklada. To ne velja dve leti od začetka poslovanja notranjega sklada in ne velja, če se s tem preveč poseže v produkt, katerega sestavni del je ta notranji sklad, oziroma zavarovalnica nima možnosti nadomestnega notranjega sklada oziroma investicijskega sklada s primerljivo naložbeno politiko.

V primeru prenehanja poslovanja notranjega sklada ima zavarovalec, ne glede na določila zavarovalnih pogojev, pravico zahtevati prenos sredstev v višini vrednosti premoženja v drugi notranji sklad ali investicijski sklad iz veljavne ponudbe zavarovalnice. Zavarovalnica si pridržuje pravico, da zbrana sredstva v višini vrednosti premoženja prenese v drugi notranji sklad ali investicijski sklad, ki ima izbranemu notranjemu skladu najbolj primerljivo naložbeno politiko.

V primeru spremembe zakonodaje, ki bi omogočila združevanje notranjih skladov in njihovih denarnih računov, se zakonska določila lahko uporabijo neposredno, pri čemer se mora zagotavljati ločevanje podatkov po posameznem naložbenem portfelju.

## 7. STROŠKI NOTRANJEGA SKLADA, PROVIZIJA ZA OPRAVLJANJE SKRBNIŠKIH STORITEV IN DRUGO

### 7.1 Stroški notranjega sklada

Iz sredstev notranjega sklada se lahko krijejo naslednji stroški poslovanja notranjega sklada:

- stroški, povezani z nakupom in prodajo vrednostnih papirjev,
- morebitni stroški odpiranja računov neposredno na posameznem trgu,
- stroški plačilnega prometa,
- stroški obvezne revizije,
- stroški davkov in davščin v zvezi s premoženjem in poslovanjem notranjega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem.

Iz sredstev notranjega sklada se lahko krijejo tudi stroški, ki so posledica spremembe zakonodaje ali obveze, določene s strani nadzornih organov in so neposredno ali posredno povezani z naložbami notranjega sklada.

### 7.2 Provizija za opravljanje skrbniških storitev in s skrbnikom povezani stroški

Iz sredstev notranjega sklada se lahko krije tudi:

- provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki se dogovori v pogodbi o opravljanju skrbniških storitev, in
- drugi stroški, povezani s skrbnikom, ki so zakonsko dovoljeni oziroma so dogovorjeni s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.

Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev se določi v vsakokratni pogodbi med zavarovalnico in skrbnikom in ne bo presegla 0,05 % povprečne čiste vrednosti sredstev notranjega sklada. Dogovorjena letna višina provizije za opravljanje skrbniških storitev znaša 0,0225 %.

### 7.3 Drugi stroški

Drugi stroški so opredeljeni v zavarovalnih pogojih in na zavarovalni polici, in sicer: upravljavska provizija, premija za kritje rizika smrti, dodatna zavarovanja, stroški, vezani na vplačano premijo in drugi stroški zavarovalne pogodbe. Ti stroški so vezani neposredno na posamezno polico in nanjo vezan cenik. Razen stroškov, vezanih na vplačano premijo, se vsi ti stroški obračunajo v številu enot, ki zmanjšajo stanje števila enot po posamezni polici, te enote pa se po vrednosti enote premoženja notranjega sklada preračunajo v denarni znesek, ki se izplača iz sredstev notranjega sklada za poravnavo teh obveznosti. Z zmanjšanjem števila enot na posamezni polici se zmanjša tudi čista vrednost sredstev, ki se izračuna kot zmnožek števila enot in VEP-a. Vsi navedeni stroški so vsakemu zavarovalcu razkriti v zavarovalni pogodbi.

## 8. OBRAČUNSKI DAN, OBRAČUNSKO OBDOBJE, PRERAČUN ČISTE NALOŽBENE PREMIJE V ENOTE PREMOŽENJA IN POSLOVNO LETO

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja notranjega sklada (VEP) se izračunava po stanju na obračunski dan. ČVS se izračuna tako, da se od vrednosti sredstev notranjega sklada odštejejo finančne in poslovne obveznosti.

VEP po stanju na obračunski dan (t) se izračuna po naslednji enačbi:

$$VEP(t) = \text{ČVS}(t) / E(t-1)$$

t: obračunski dan

t-1: predhodni obračunski dan

E: število enot premoženja notranjega sklada

VEP se izračuna na vsaj 4 decimalna mesta natančno.

Izračun ČVS in VEP notranjega sklada se izračuna vsaj do konca desetega delovnega dne po obračunskem dnevu. ČVS in VEP se obračunavata v veljavni valuti v Republiki Sloveniji.

Kot obračunski dan je opredeljen zadnji dan v mesecu, obračunsko obdobje pa je med dvema zaporednima obračunskima dnevnoma (prvi dan meseca do zadnjega dneva meseca). Zavarovalnica si pridržuje pravico, da lahko zaradi tehničnih ovir ali zagotavljanja pravočasnih obdelav in izkazov v mesecu kot obračunski dan uporabi dan, ki je do 5 delovnih dni pred zadnjim dnevom v mesecu.

Preračun čiste premije v enote premoženja se izvede na obračunski dan in vanj so zajeta vsa vplačila, ki so bila najkasneje do 25. dne v mesecu evidentirana na denarnem računu notranjega sklada v skladu z zavarovalnimi pogoji. Zavarovalnica si pridržuje pravico, da določi tudi drugi dan v mesecu, do katerega morajo biti evidentirana vplačila na denarnem računu notranjega sklada, da je čista premija preračunana v enote premoženja.

Čista premija je vplačana premija, zmanjšana za stroške v skladu z zavarovalno pogodbo.

Poslovno leto notranjega sklada je enako koledarskemu letu.

Zavarovalnica za vsak notranji sklad vodi evidenco enot premoženja notranjega sklada po policah.

Zavarovalnica za vsak notranji sklad vodi ločene poslovne knjige, tako da lahko ob vsakem času neposredno ugotovi njegova sredstva in obveznosti do virov sredstev vse v skladu z zakonodajo, ki ureja notranje sklade.

Zavarovalnica zagotovi, da se ČVS in VEP izračunata na podlagi ustreznih računovodskih politik in postopkov ter da se vsa vplačila in izplačila obračunajo po potrjenem ČVS oziroma VEP ter da se odpravijo morebitne ugotovljene napake pri vrednotenju, izračunu ČVS ali VEP.

Šteje se, da je pri izračunu ČVS notranjega sklada prišlo do napake, če razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS notranjega sklada predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS.

V primeru previsokega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS bo zavarovalnica:

- zavarovalcem, ki so enote premoženja vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračunal dodatne enote premoženja in jih zabeležila na njihovi zavarovalni polici;
- notranjemu skladu nakazala razliko v denarju, če je bila zavarovalcem ob izstopu izplačana previsoka odkupna vrednost.

V primeru prenizkega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS bo zavarovalnica:

- zavarovalcem, katerim je bila ob prenehanju zavarovanja izplačana odkupna vrednost po prenizkem VEP, nakazala razliko v denarju v skladu s pravilno izračunanim VEP;
- zavarovalcem, ki so enote premoženja notranjega sklada vplačali po prenizko izračunanem VEP, ustrezno popravila vpis na njihovi zavarovalni polici.

Nakazila sredstev, potrebna zaradi odprave napak, zavarovalnica izvede v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne VEP. Zneskov, manjših od 4 evrov, zavarovalnica ne nakaže, v tem primeru pa tudi ne obvešča zavarovalcev. V primeru napačnega izračuna števila enot premoženja v obtoku se opravi ponovni izračun in se za odpravo napake smiselno uporabljajo določila tega poglavja.

Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake pri izračunu ČVS, ne bremenijo sredstev notranjega sklada.

## 9. OSTALA GIBANJA ŠTEVILA ENOT ZARADI DOLOČIL ZAVAROVALNE POGODBE

V skladu z zavarovalnimi pogodbami se zaradi upravljavske provizije, premije za kritje rizika smrti, dodatnih zavarovanj in drugih stroškov zavarovalne pogodbe znižuje število enot po posamezni polici. Te enote pa se po vrednosti enote premoženja notranjega sklada preračunajo v denarni znesek, ki se izplača iz sredstev notranjega sklada za poravnavo teh obveznosti. Z zmanjšanjem števila enot na posamezni polici se zmanjša tudi čista vrednost sredstev, ki se izračuna kot zmnožek števila enot in VEP-a.

To je vezano neposredno na posamezno polico in nanjo vezan cenik.

Gibanje enot po posamezni polici predstavljajo tudi čista vplačila, ki se po VEP konvertirajo v število enot, in izplačila ter prenosi, ki predstavljajo število odkupljenih enot.

Način odkupa enot in njegova izvedba sta natančneje opredeljena v zavarovalni pogodbi (vrste, odkupna vrednost, rok izplačila itd.).

## 10. DAVČNI REŽIM ZA NOTRANJI SKLAD

Notranji sklad ni zavezanec za plačilo davka od dohodka pravnih oseb, saj ni pravna oseba.



## **11. OBJAVA ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV IN VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA NOTRANJEGA SKLADA**

Zavarovalnica redno objavlja na svoji spletni strani potrjen podatek s strani skrbnika o ČVS in VEP in to vsaj do petnajstega dne po obračunskem dnevu. Začetni VEP notranjega sklada je 1,0000 EUR.

Zavarovalnica v roku šestih mesecev po preteku koledarskega leta javno objavi revidirani podatek o čisti vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja notranjega sklada na zadnji dan koledarskega leta, skupaj z navedbo, da je podatek o ČVS oziroma VEP revidiran, vse v skladu z zakonom, ki ureja revidiranje.

Čista vrednost sredstev, vrednost enote premoženja in njena sprememba ter drugi pomembni podatki za notranji sklad so objavljeni na spletni strani [www.generali.si](http://www.generali.si).

## **12. SPREMEMBE PROSPEKTA NOTRANJEGA SKLADA**

Zavarovalnica lahko spreminja določbe tega prospekta v okviru posodabljanja, svoje poslovne politike in usklajevanja s predpisi, o čemer pisno obvesti zavarovalca vsaj en mesec pred začetkom veljavnosti sprememb, razen če se s predpisi ne zahteva krajši rok za uskladitev. V primeru sprememb določb prospekta ima zavarovalec – v roku, ki ga določi zavarovalnica – pravico zahtevati, da se sredstva v višini odkupne vrednosti njegovega premoženja v notranjem skladu INOVATIVEN IZBOR prenesejo v drug notranji sklad iz vsakokrat veljavne ponudbe zavarovalnice. Če zavarovalec te možnosti ne izkoristi, ostanejo njegova sredstva v notranjem skladu in zanje veljajo določbe spremenjenega prospekta, v primeru prenehanja notranjega sklada pa v notranjem skladu, ki je glede na naložbena pravila najbližje INOVATIVEN IZBOR ter hkrati za zavarovalca pomeni nižje naložbeno tveganje.

## **13. INFORMACIJE O ZAVAROVALNICI**

Firma: Generali zavarovalnica d.d.  
Sedež: Kržičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, Slovenija  
Matična številka: 5186684000  
ID št. za DDV: SI88725324

Informacije so dostopne na spletni strani zavarovalnice [www.generali.si](http://www.generali.si) in na spletni strani Agencije Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve [www.ajpes.si](http://www.ajpes.si).

## **14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA**

PROSPEKT NOTRANJEGA SKLADA INOVATIVEN IZBOR je sprejela Uprava zavarovalnice 25.09.2024 in začne veljati 01.10.2024.

Ljubljana, 25. 09. 2024

GENERALI zavarovalnica d.d.

Članica uprave: Katarina Guzej

Član uprave: Mitja Feri

PRILOGE K PROSPEKTU:  
Razkritja skladov, ki štejejo za finančni  
produkt, ki spodbuja okoljske in  
socialne značilnosti



Produkt:	<b>Notranji sklad INOVATIVEN IZBOR</b> je oblikovan na podlagi Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/2015 s spremembami; v nadaljevanju: ZZavar-1) za zavarovanja iz zavarovalne vrste življenjskega zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje in so upravičenja, ki grede zavarovalcu na podlagi zavarovalne pogodbe, neposredno vezana na vrednost enote premoženja notranjega sklada.
Upravljaavec / Družba za upravljanje:	GENERALI zavarovalnica d.d., Kržičeva ulica 3, Ljubljana
Spletna stran:	www.generalisi
Identifikator pravnih subjektov:	Notranji sklad INOVATIVEN IZBOR, matična številka: 5186684037

## OKOLJSKE IN/ALI SOCIALNE ZNAČILNOSTI

**Trajnostna naložba** pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali socialnemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju in da podjetja, v katera se vlagata, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**.

Navedena uredba ne vključuje seznama socialnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

Ali ima ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

DA  NE

Produkt bo v **trajnostne naložbe z okoljskim ciljem** vložil minimalno:

\_\_\_\_\_ %.

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

Produkt bo v **trajnostne naložbe s socialnim ciljem** vložil minimalno:

\_\_\_\_\_ %.

**Produkt spodbuja okoljsko/socialne (O/S) značilnosti** in čeprav nima cilja trajnostnih naložb, bo imel minimalno

\_\_\_\_\_ % trajnostnih naložb.

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

s socialnim ciljem

Produkt spodbuja okoljske in socialne značilnosti, vendar **ne bo vlagal v trajnostne naložbe**

### **Katere okoljske in/ali socialne značilnosti se spodbujajo s tem finančnim produktom?**

Okoljska in socialna značilnost, ki se spodbuja s tem notranjim skladom, je, da se za upravljanje tveganj in ustvarjanje donosov uporablja Politika vključevanja tveganj trajnostnosti v finančnem sektorju (v nadaljevanju tudi »Politika tveganj glede trajnostnosti« ali »politika«). Notranji sklad nima izbrane posebne referenčne vrednosti, ki bi se nanašala na doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti.

**Kazalniki trajnostnosti** merijo, kako so dosežene okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

- **Kateri kazalniki trajnostnosti se uporabljajo za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**  
Politika tveganj glede trajnostnosti se ne nanaša na specifične okoljske ali socialne značilnosti, zato ni mogoče določiti kazalnikov trajnostnosti, ki bi odražali doseganje vsake od značilnosti posebej.
- **Kakšni so cilji trajnostnih naložb, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, in kako trajnostne naložbe prispevajo k takim ciljem?**  
Se ne uporablja.

### **Kako trajnostne naložbe, v katere namerava finančni produkt delno vlagati, ne škodujejo bistveno nobenemu okoljskemu ali socialnemu cilju trajnostnih naložb?**

Se ne uporablja.

**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju.

- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnostnosti?**  
Se ne uporablja.
- **Kako so trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Podrobnosti:**  
Se ne uporablja.

*Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila EU.*

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

*Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali socialnim ciljem.*



**Ali ta finančni produkt upošteva glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?**

DA  NE



### Katera naložbena strategija se uporablja za ta finančni produkt?

**Naložbena strategija** usmerja investicijske odločitve na podlagi dejavnikov, kot so naložbeni cilji in dovoljeno tveganje.

Del naložbene strategije notranjega sklada je upoštevanje okoljskih, socialnih in upravljaljskih elementov.

Pristop sestavljajo sledeči štirje gradniki:

- izključevanje naložb, ki ne izpolnjujejo izhodiščnih kriterijev glede trajnosti;
- osnovno ocenjevanje naložb z vidika trajnosti;
- podrobnejše preverjanje naložb v t. i. »pogojno primerna« podjetja in podjetja iz panog z visokimi izpusti toplogrednih plinov;
- sodelovanje z izdajatelji (aktivno lastništvo).

Prvi trije elementi strategije se izvajajo pred pridobitvijo in v času posedovanja naložb, četrti pa le v času posedovanja.

Naložbeni cilj notranjega sklada je dolgoročna kapitalna rast, dosežena z upravljanjem naložb (podrobna opredelitev lastnosti in omejitev naložb oziroma naložbene politike notranjega sklada je v Prospektu notranjega sklada z vključenimi pravili upravljanja).

**Prakse dobrega upravljanja** vključujejo dobre upravljaljske strukture, odnose z zaposlenimi, prejemke zaposlenih in izpolnjevanje davčnih obveznosti.

• **Kateri so zavezujoči elementi naložbene strategije, ki se uporabljajo za izbiro naložb za doseganje vsake od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?**  
Vsi zgoraj navedeni elementi so zavezujoči.

• **Kakšna je zaveza glede najmanjše stopnje zmanjšanja obsega naložb, ki se je upoštevala pred uporabo te naložbene strategije?**  
Je ni.

• **Kakšna je politika za ocenjevanje praks dobrega upravljanja podjetij, v katera se vlaga?**  
Ocenjevanje upravljanja v podjetjih je del ocenjevanja primernosti naložb z vidika trajnosti, ki jo izvaja družba za upravljanje, katere investicijski skladi so lahko vključeni v naložbe notranjega sklada in morajo veljati za finančne produkte po 8. členu Uredbe SFDR. Le to ocenjevanje upravljanja v podjetjih praviloma temelji na oceni usklajenosti delovanja podjetij z merili o dobrem upravljanju iz Vodilnih načel ZN o poslovanju in človekovih pravicah ter Globalnega dogovora ZN.



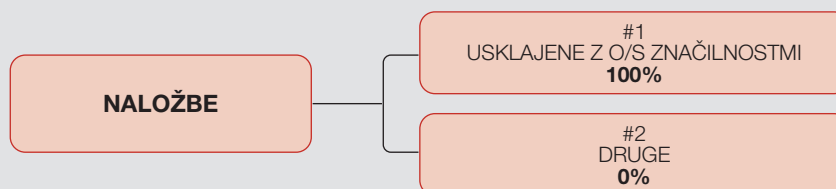
### Kakšna je načrtovana naložbena struktura za ta finančni produkt?

**Naložbena struktura** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža delež prihodkov od zelenih dejavnosti podjetij, v katera se vlaga
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, npr. za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Naložbe, ki bodo na podlagi analize elementov strategije ocenjene kot ustrezne, bodo uvrščene med »#1 Usklajene z O/S značilnostmi«. Te naložbe bodo predstavljali investicijski skladi. Delež sredstev notranjega sklada, opredeljenih kot #2 Druge« naložbe bo samo v denarnih sredstvih, potrebnih za delovanje notranjega sklada.



**#1 Usklajene z O/S značilnostmi** vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

**#2 Druge** vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali socialnimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

### Kako uporaba izvedenih finančnih instrumentov dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?

Se ne uporablja.



### V kakšnem minimalnem obsegu so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

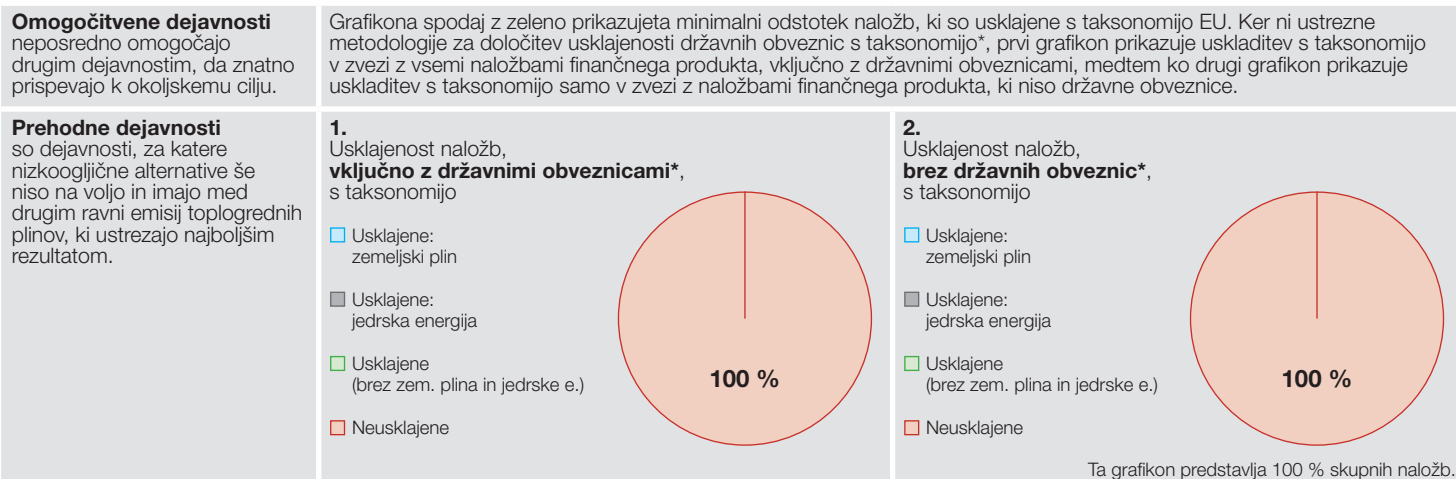
Se ne uporablja.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz obnovljivih virov ali nizkoogljiva goriva do konca leta 2035. Merila za **jedrsko energijo** vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

• **Ali finančni produkt vlaga v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU?**

DA  V zemeljski plin  V jedrsko energijo  
 NE

<sup>1</sup> Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določene v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.



\* za namene teh grafikonov so »državne obveznice« sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav.

### Kolikšen je minimalni delež naložb v prehodne in omogočitevne dejavnosti?

Se ne uporablja.

so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, **ki ne upoštevajo** meril za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru taksonomije EU.

### Kolikšen je minimalni delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso usklajene s taksonomijo EU?

Se ne uporablja.

### Kolikšen je minimalni delež socialnotrajnostnih naložb?

Se ne uporablja.

### Katere naložbe so vključene pod »#2 Druge«, kaj je njihov namen in ali obstajajo minimalni okoljski ali socialni zaščitni ukrepi?

V skupini naložb »#2 Druge« bodo samo denarna sredstva, ki jih sklad potrebuje za svoje poslovanje.

### Ali je opredeljen poseben indeks kot referenčna vrednost za ugotavljanje, ali je ta finančni produkt usklajen z okoljskimi in/ali socialnimi značilnostmi, ki jih spodbuja?

Ne.

**Referenčne vrednosti** so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali socialne značilnosti, ki jih spodbuja.

- **Kako je referenčna vrednost stalno usklajena z vsako od okoljskih ali socialnih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt?**  
Se ne uporablja.
- **Kako se stalno zagotavlja usklajenost naložbene strategije z metodologijo indeksa?**  
Se ne uporablja.
- **Kako se opredeljeni indeks razlikuje od ustreznega splošnega tržnega indeksa?**  
Se ne uporablja.
- **Kje je mogoče najti metodologijo, uporabljeno za izračun opredeljenega indeksa?**  
Se ne uporablja.

### Kje lahko najdem več informacij o posameznih produktih na spletu?

Več informacij o posameznih produktih je mogoče najti na spletni strani [www.general.si/zavarovanje/zivljenje/informacije-za-vlagatelje](http://www.general.si/zavarovanje/zivljenje/informacije-za-vlagatelje).