



Prospekt

Notranjega sklada

# AVRIO MODERATO

Z vključenimi pravili upravljanja

---

## Dostopnost prospekta notranjega sklada

Prospekt notranjega sklada AVRIO Moderato je brezplačno dostopen javnosti na spletni strani [www.avrio.si](http://www.avrio.si) in na sedežu zavarovalnice.

# KAZALO

## Vsebina

1. Poglavlje.....	8
Naložbena pravila notranjega sklada AVRIO Moderato .....	8
1.1 Opis naložbenih ciljev in merila za ocenjevanje uresničenih naložbenih ciljev .....	8
1.2 Naložbena politika .....	8
1.2.1 Naložbe v finančne instrumente .....	8
1.2.2 Naložbe v druge finančne instrumente.....	10
1.2.3. Način upravljanja naložb .....	10
1.2.4. Omejitve naložb notranjega sklada glede na naložbeno politiko .....	10
1.2.5. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe.....	10
2 Poglavlje.....	11
Tveganost naložbe v enote notranjega sklada .....	11
2.1 Splošni dejavniki tveganja .....	11
2.2 Tveganja, povezana z naložbami v lastniške vrednostne papirje .....	11
2.3 Tveganja, povezana z naložbami v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga.....	11
2.4 Tveganja, povezana z naložbami v izvedene finančne instrumente .....	12
2.5 Tveganja, povezana z naložbami v finančne instrumente, denominirane v drugih valutah.....	12
2.6 Tveganja, povezana z naložbami na manj razvitih trgih.....	12
2.7 Splošna ocena tveganosti naložbe v notranji sklad.....	12
3 Poglavlje.....	12
Profil tipičnega zavarovanca .....	12
4 Poglavlje.....	13
Profil tveganja.....	13
5 Poglavlje.....	13
Politika razdelitve oziroma zadržanja čistega dobička oziroma prihodkov notranjega sklada	13
6 Poglavlje.....	13
Trajanje poslovanja .....	13
7 Poglavlje.....	14
Stroški notranjega sklada .....	14
7.1 Stroški upravljanja in poslovanja notranjega sklada .....	14
7.1.1 Upravljavska provizija .....	14

7.1.2	Provizija za opravljanje skrbniških storitev .....	14
7.1.3	Provizija za izvajanje administrativnih storitev upravljanja premoženja notranjega sklada .....	14
7.1.4	Drugi stroški notranjega sklada .....	14
8	Poglavje.....	15
	Obračunski dan, obračunsko obdobje, preračun čiste naložbene premije v enote premoženja in poslovno leto .....	15
9	Poglavje.....	16
	Postopek izplačil in datum konverzije izplačil iz notranjega sklada .....	16
10	Poglavje.....	16
	Davčni režim za notranji sklad .....	16
11	Poglavje.....	16
	Objava čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja notranjega sklada .....	16
12	Poglavje.....	17
	Spremembe prospekta notranjega sklada .....	17
13	Poglavje.....	17
	Tveganja povezana s trajnostnostjo .....	17
14	Poglavje.....	17
	Informacije o zavarovalnici .....	17

## Osnovni podatki o notranjem skladu

Notranji sklad ARIO Moderato je oblikovan na podlagi Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 93/15 in 9/2019; v nadaljevanju ZZavar-1) za zavarovalne vrste življenjskega zavarovanja, pri katerih zavarovalec prevzema naložbeno tveganje in so upravičenja, ki gredo zavarovalcu na podlagi zavarovalne pogodbe, neposredno vezana na vrednost sredstev notranjega sklada (vrednost enote premoženja).

Firma in sedež zavarovalnice, ki oblikuje notranji sklad: AVRIO zavarovalnica d.d., Železna cesta 18, Ljubljana.

Firma in sedež pooblaščenega revizorja zavarovalnice:

PricewaterhouseCoopers (PWC d.o.o.),

Cesta v Kleče 151000 Ljubljana

---

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

## Pomen izrazov

V besedilu prospekta so uporabljeni izrazi in kratice:

**Agencija za zavarovalni nadzor (AZN)** – 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.

**Alternativni investicijski sklad** – vsak investicijski sklad, ki ni KNPVP, ne glede na to, ali premoženje zbira javno ali nejavno.

**Čista vrednost sredstev notranjega sklada (ČVS)** – 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.

**Denarni depozit** – sredstva notranjega sklada, naložena v denarne depozite, z ročnostjo največ 12 mesecev pri kreditnih ustanovah s sedežem v Republiki Sloveniji.

**Denarni račun notranjega sklada** – 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.

**Direktiva o investicijskih skladih** (Direktiva KNPVP, angl. UCITS) – 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.

**Dodatna likvidna sredstva** – 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.

**Donosnost notranjega sklada** – 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.

**Družba za upravljanje premoženja (DZU)** – je gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

**Enota premoženja notranjega sklada** – je premoženje notranjega sklada, ki je razdeljeno na enake dele (enote). Število enot se z novimi vplačili povečuje in z izplačili zmanjšuje.

**ETF (Exchange Traded Fund)** – 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.

**Investicijski sklad** – 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).

**Nižje tvegane naložbe** - 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.

**Notranji sklad** – 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.

**Naložbeni portfelj** – 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.

**Obračunski dan** – je dan, na katerega se izračunava čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja notranjega sklada (VEP). Obračunski dan je zadnji koledarski dan v mesecu.

**Obračunsko obdobje** – obračunsko obdobje je obračunski mesec, ki je enak koledarskemu mesecu.

**Obračunsko leto** – je enako koledarskemu letu. Obračunsko obdobje – je obdobje med dvema zaporednima obračunskima dnevoma.

**Portfelj** – premoženje notranjega sklada v vrednostnih papirjih in drugih finančnih instrumentih. Posebne kategorije oseb (izdajateljev) – 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.

**Sklad KNPVP** – 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 krovni sklad.

**Skrbnik** – banka, ki ima dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev in s katero upravljavec na podlagi zakonske zahteve sklene pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.

**TER (Total Expense Ratio)** – celotni stroški poslovanja investicijskega sklada.

**Tržni vrednostni papirji** – so vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.

**Višje tvegane naložbe** - predstavljajo delniški in mešani investicijski skladi ter lastniški vrednostni papirji.

**Vrednost enote premoženja** – 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.

**Vzajemni sklad** – 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.

**Zavarovalni pogoji** – so sestavni del zavarovalne pogodbe o naložbenem življenjskem zavarovanju, ki je sklenjeno med zavarovalcem in zavarovalnico.



# 1. Poglavlje

## Naložbena pravila notranjega sklada AVRIO Moderato

### 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 čiste vrednosti sredstev oz. vrednosti enote premoženja notranjega sklada, ki jo spremlja in izračunava zavarovalnica. Donosnost bo dosežena s prejemi od naložb in dobički iz kapitalske rasti naložb. Dolgoročna rast sredstev bo dosežena iz naslova rasti naložb, ki bodo sestavljale premoženje notranjega sklada. Naložbeni cilj sklada AVRIO Moderato je z aktivno politiko upravljanja dosežati zmerni donos ob nizki nihajnosti.

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

### 1.2 Naložbena politika

AVRIO MODERATO je notranji sklad, ki izvaja naložbeno politiko, usmerjeno pretežno v srednje tvegane naložbe, brez geografskih in panožnih sektorskih omejitev. Poudarek pri naložbah notranjega sklada bo na naložbah v posamezne lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter na naložbah v delniške in obvezniške indeksne sklade oz. ETF-je. Naložbena politika notranjega sklada je opredeljena kot politika aktivnega upravljanja sredstev usmerjena v srednje tvegane naložbene razrede in v krajše naložbene cikle. Sledi tako dolgoročnim kot kratkoročnim gospodarskim in naložbenim ciklom. Vrednost naložb se dinamično spreminja in praviloma prinaša zmerni donos. Struktura premoženja ni vnaprej predpisana, ampak se prilagaja razmeram na trgu. Najvišja izpostavljenost tveganim naložbam je srednja. Naložbena politika je izpostavljena vsem naložbenim tveganjem.

Naložbena politika notranjega sklada je opredeljena kot politika doseganja dolgoročne donosnosti ob upoštevanju varnosti in likvidnosti investiranih sredstev.

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 naložbe sproti prilagajalo, vsaj enkrat letno pa se bodo preverile vrste naložb in njihova primernost.

#### 1.2.1 Naložbe v finančne instrumente

Sredstva sklada bodo lahko naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu in enotami zaprtih investicijskih skladov),
- enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- denarne depozite

- izvedene finančne instrumente, vključno z enakovrednimi instrumenti, katerih poravnava se vrši v denarju, in s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki so navedeni v sledečih odstavkih, in izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev,
- druge tržne in netržne naložbe v skladu z veljavno zakonodajo.

Sredstva notranjega sklada bodo lahko naložena v izvedene finančne instrumente z namenom varovanja portfelja pred tveganji in doseganja naložbenih ciljev in sicer v naslednje vrste izvedenih finančnih instrumentov:

- opcije (ang. Options);
- zamenjave (ang. Swaps);
- terminske posle (ang. Forwards Contracts);
- standardizirane terminske pogodbe (ang. Futures Contracts).

Osnovni instrumenti zgoraj naštetim izvedenim finančnim instrumentom so obrestne mere, devizni tečaji ali valute, finančni indeksi in prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga.

Posli z izvedenimi finančnimi instrumentih, ki bodo sklenjeni na trgu institucionalnih vlagateljev, bodo sklenjeni s finančnimi institucijami, ki izpolnjujejo pogoje iz druge točke 18. člena Sklepa o naložbah investicijskega sklada. Izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev, je mogoče kadarkoli po pošteni vrednosti prodati, unovčiti ali zapreti z nasprotno pozicijo. Ob zapadlosti izvedenega finančnega instrumenta se osnovnega instrumenta ne dobavi oz. se ga ne izmenja v celoti, ampak se terjatve nasprotnih strank pobotajo.

Sredstva notranjega sklada AVRIO Moderato bodo naložena le v vrednostne papirje, izvedene finančne instrumente in instrumente denarnega trga:

- ki so uvrščeni v trgovanje oziroma s katerimi se trguje na organiziranih trgih držav članic. Seznam organiziranih trgov držav članic (List of Regulated Markets) je objavljen na spletni strani organa ESMA, v razdelku Rules, Databases & Library, in sicer v podrazdelku Registers and Data;
- s katerimi se trguje na drugih priznanih, redno delujočih in za javnost odprtih organiziranih trgih v državah članicah. Seznam večstranskih sistemov trgovanja držav članic (List of multilateral trading facilities – MTFs) je objavljen na spletni strani organa ESMA, v razdelku Rules, Databases & Library, in sicer v podrazdelku Registers and Data;
- ki so uvrščeni v trgovanje oziroma s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso države članice:
  - Istanbul Stock Exchange, Turčija,
  - SIX Swiss Exchange, Švica;
  - Sarajevska berza - -burza vrijednosnih papira d.d. Sarajevo
  - Beogradska berza a.d. - BELEX
  - Banjalučka berza a.d. – BLBERZA
  - Makedonska berza a. d., Severna Makedonija
- s katerimi se trguje na borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav, ki so članice Svetovnega združenja borz - WFE oziroma FIBV (World Federation of Exchange). Seznam je dostopen na spletni strani <http://www.world-exchanges.org/>.

- s katerimi se trguje na neorganiziranem trgu, vendar je trgovanje usklajeno z EMIR regulativo.

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 druge finančne instrumente**

Notranji sklad lahko investira tudi v druge zakonsko dovoljene naložbe.

### **1.2.3. Način upravljanja naložb**

Naložbe notranjega sklada bodo upravljane aktivno. Prilagajanje naložb notranjega sklada bo potekalo v skladu z razmerami na finančnih trgih.

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

Pri alokaciji sredstev notranjega sklada med naložbe se bo prvenstveno upoštevalo:

- makroekonomske ocene in kazalnike,
- zgodovinska in trenutna vrednotenja posameznih naložbenih razredov,
- gospodarske cikle,
- valutna gibanja,
- politično in ekonomsko stabilnost.

Z upoštevanjem teh smernic upravljanja naložb se bo skušalo doseči optimalno upravljanje premoženja notranjega sklada.

### **1.2.4. Omejitve naložb notranjega sklada glede na naložbeno politiko**

V skladu z naložbeno politiko je struktura naložb notranjega sklada AVRIO Moderato opredeljena na naslednji način:

- Notranji sklad bo praviloma investiral 50 % sredstev v delnice, delniške indeksne sklade in druge delniške investicijske sklade (najnižja izpostavljenost je 0 %, najvišja pa 50 %)
- Notranji sklad bo praviloma investiral 50 % sredstev v državne in podjetniške obveznice, obvezniške indeksne sklade in druge obvezniške investicijske sklade (najnižja izpostavljenost je 0 %, najvišja pa 100 %)
- Ne glede na zgornje omejitve lahko notranji sklad glede na razmere na trgu investira do 100 % v instrumente denarnega trga in kratkoročne depozite.
- Delež netržnih naložb lahko znaša največ 5 % vseh sredstev sklada.

### **1.2.5. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe**

Najvišja dopustna izpostavljenost sklada posameznemu izdajatelju je do vključno 10 odstotkov vseh sredstev sklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov). Sklad ima lahko največ 20 % sredstev naložbenih v denarne depozite pri isti kreditni instituciji.

Izpostavljenost vzajemnega sklada do posamezne osebe, nasprotne stranke pri poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev, lahko znaša največ:

- 10 odstotkov njegovih sredstev, če je nasprotna stranka kreditna institucija iz 6. točke 237. člena ZISDU-3, ali
- 5 odstotkov njegovih sredstev v drugih primerih.

Dodatna likvidna sredstva ne bodo presegla 20 odstotkov sredstev sklada.

## **2 Poglavlje**

### **Tveganost naložbe v enote notranjega sklada**

V zvezi z naložbeno politiko notranjega sklada AVRIO Moderato so možni predvsem dejavniki tržnega tveganja. Glede na tržne razmere lahko vrednost enote premoženja zaradi delniških naložb v kratkoročnem obdobju niha. Zavarovanec je glede na naložbeno politiko notranjega sklada izpostavljen sistematičnemu tveganju, na katero zavarovalnica nima vpliva, ker se z razpršitvijo naložb temu tveganju ne more izogniti, in nesistematičnemu tveganju, ki ga zavarovalnica z razpršitvijo in izborom naložb lahko omeji.

Opozorilo: Vrednost naložb notranjega sklada v prihodnosti lahko niha. Možno je tudi, da zavarovalec ne bo dobil povrnjenega celotnega zneska, ki ga je vplačal v notranji sklad.

#### **2.1 Splošni dejavniki tveganja**

Notranji sklad je izpostavljen tržnim, valutnim in obrestnim nihanjem in s tem tveganju, ki je značilno za vsako naložbo (tržnemu, valutnemu in obrestnemu tveganju). Zato zavarovalnica pri upravljanju premoženja notranjega sklada ne more zagotoviti, da se bodo vlagatelju povrnila sredstva, naložena v enote notranjega sklada, oziroma da se bodo sredstva zaradi naložbe v notranji sklad povečala.

#### **2.2 Tveganja, povezana z naložbami v lastniške vrednostne papirje**

Naložbe notranjega sklada v lastniške vrednostne papirje (delnice) so načeloma donosnejše kot naložbe v kratkoročne dolžniške instrumente (instrumente denarnega trga) ali naložbe v dolgoročne dolžniške instrumente (obveznice), vendar je višja pričakovana donosnost naložb v lastniške vrednostne papirje praviloma povezana tudi z večjim tveganjem. Dejavniki tveganja vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na delniških trgih zaradi splošnih tržnih ali gospodarskih razmer (sistematično oziroma tržno tveganje) ter tveganja, povezana z izdajateljem vrednostnega papirja, njegovo dejavnostjo in njegovimi aktivnostmi (nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja).

#### **2.3 Tveganja, povezana z naložbami v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga**

Vrednost naložb notranjega sklada v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga lahko niha zaradi sprememb v obrestnih merah na kapitalskih trgih, zaradi česar lahko niha tudi vrednost enote premoženja notranjega sklada (obrestno tveganje).

## **2.4 Tveganja, povezana z naložbami v izvedene finančne instrumente**

Sredstva notranjega sklada so lahko naložena tudi v izvedene finančne instrumente za varovanje pred tveganji, vendar zavarovalnica ne pričakuje, da bi take naložbe lahko vplivale na povečanje tveganja ali dodatne dejavnike tveganja notranjega sklada.

## **2.5 Tveganja, povezana z naložbami v finančne instrumente, denominirane v drugih valutah**

Sredstva notranjega sklada so praviloma tudi v naložbah, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost notranjega sklada, zaradi česar se lahko v razmerah nihanj tečajev valut spreminja tudi vrednost enote premoženja notranjega sklada (valutno tveganje).

## **2.6 Tveganja, povezana z naložbami na manj razvitih trgih**

Kadar so naložbe notranjega sklada v skladu z naložbeno politiko usmerjene tudi v finančne instrumente, s katerimi se trguje na manj razvitih trgih, ali v izdajatelje iz teh držav, so možna večja splošna tveganja glede politične, ekonomske (inflacija in sprememba tečaja valute), socialne in verske nestabilnosti ter neugodnih sprememb zakonodaje. Poslovanje udeležencev trgov finančnih instrumentov ali izdajateljev morda ni predmet nadzora, ki bi bil po obsegu ali vsebinsko enakovreden nadzoru ustreznih institucij v razvitejših državah. Za nekatere izmed teh trgov ne veljajo računovodski standardi, standardi revidiranja in standardi finančnega poročanja ter druge prakse, primerljive s praksami razvitejših držav.

## **2.7 Splošna ocena tveganosti naložbe v notranji sklad**

Naložbena politika notranjega sklada aktivno upravljanje naložb AVRIO Moderato lahko zaradi nihanja vrednosti enot premoženja ali delnic, indeksnih skladov ali drugih tržnih vrednostnih papirjev, v katere bodo pretežno naložena sredstva notranjega sklada, povzroči nihanje vrednosti enote premoženja notranjega sklada, pri čemer zavarovalnica meni, da bo to nihanje zaradi prilaganja sestave naložb trenutnim razmeram na kapitalških trgih praviloma nižje, kot bodo nihanja tečajev vrednostnih papirjev na delniških trgih, in višje, kot bodo nihanja tečajev na trgih dolžniških finančnih instrumentov.

Ob upoštevanju aktivne naložbene politike notranjega sklada, s katero se naložbe notranjega sklada maksimalno prilagajajo razmeram na kapitalških trgih s čemer bo notranji sklad poizkušal znižati nihajnost vrednosti enote premoženja in vrsto naložb v katero bo vlagal, zavarovalnica meni, da se notranji sklad AVRIO Moderato uvršča med srednje tvegane (produkt je razvrščen v razred 4 od 7, pri čemer pomeni 1 nizko tveganje, 7 pa visoko tveganje).

# **3 Poglavlje**

## **Profil tipičnega zavarovanca**

Notranji sklad AVRIO Moderato je primeren predvsem za zavarovalce, ki želijo biti dolgoročno udeleženi pri zmernih donosih in srednje povečani stopnji tveganja. Primeren je za vse generacije zavarovalcev v odvisnosti od produkta, ki ga sklepajo. Obenem je, ne glede na

starost, ta notranji sklad primeren tudi za tiste zavarovalce, katerih premoženjsko stanje jim dovoljuje, da del svojih sredstev vložijo tudi v srednje tvegane naložbe.

## 4 Poglavlje

### Profil tveganja

Notranji sklad AVRIO Moderato je glede na zbirni kazalnik tveganja opredeljen kot: **SREDNJE TVEGAN\***.

\*Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja tega produkta v primerjavi z drugimi produkti. Kaže stopnjo verjetnosti, da bo produkt izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Ta produkt smo razvrstili v razred 4 (od 7), kar pomeni srednji razred tveganja. Morebitne izgube na podlagi prihodnje uspešnosti so ocenjene s srednjo stopnjo, slabi tržni pogoji pa bi lahko vplivali na našo zmožnost, da izplačamo vlagatelja.

## 5 Poglavlje

### Politika razdelitve oziroma zadržanja čistega dobička oziroma prihodkov notranjega sklada

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

## 6 Poglavlje

### Trajanje poslovanja

Notranji sklad se oblikuje za nedoločen čas.

Zavarovalnica se lahko, da bi se izognila nezmožnosti učinkovitega upravljanja premoženja notranjega sklada zaradi premajhnega obsega sredstev, odloči za prenehanje poslovanja tega sklada. V primeru prenehanja poslovanja notranjega sklada ima zavarovalec ne glede na splošne pogoje pravico zahtevati izplačilo odkupne vrednosti police v višini, ki je določena v splošnih pogojih, oziroma sredstva v višini vrednosti premoženja v skladu AVRIO Moderato prenesti v drug notranji sklad, če je ta na razpolago, iz vsakokrat veljavne ponudbe zavarovalnice v roku, ki ga določi zavarovalnica. Če tega ne stori, si zavarovalnica pridržuje pravico, da zbrana sredstva v višini vrednosti premoženja prenese v drug notranji sklad ali investicijski sklad iz veljavne ponudbe, ki ima najbolj podobno naložbeno politiko prvotno izbranemu notranjemu skladu oz. če zavarovalnica nima drugega notranjega sklada, sredstva zavarovalcu izplača.

## **7 Poglavlje**

### **Stroški notranjega sklada**

#### **7.1 Stroški upravljanja in poslovanja notranjega sklada**

##### **7.1.1 Upravljavska provizija**

Upravljavska provizija, ki jo zavarovalnica obračuna za upravljanje notranjega sklada, znaša do 1,8 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev notranjega sklada. Obračunava se ob vsakokratnem izračunu vrednosti enote premoženja in čiste vrednosti sredstev notranjega sklada ter se izplačuje mesečno, in sicer v 10 delovnih dneh po preteku obračunskega meseca za obračunski mesec. Ta (mesečna) provizija znaša do 0,15 % mesečno.

##### **7.1.2 Provizija za opravljanje skrbniških storitev**

Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev se določi v vsakokratni pogodbi med zavarovalnico in skrbnikom in ne bo preseгла 0,02 % mesečno od povprečne letne čiste vrednosti sredstev notranjega sklada.

##### **7.1.3 Provizija za izvajanje administrativnih storitev upravljanja premoženja notranjega sklada**

Zavarovalnica je za opravljanje administrativnih storitev upravljanja premoženja notranjega sklada upravičena do letne provizije v višini do 0,04 % mesečno od povprečne letne čiste vrednosti sredstev notranjega sklada. Ta se obračunava ob vsakokratnem izračunu vrednosti enote premoženja in čiste vrednosti sredstev notranjega sklada ter se izplačuje enkrat mesečno na podlagi izstavljenega računa izvajalca administrativnih storitev. Administrativne storitve upravljanja premoženja notranjega sklada bo izvajala družba sama in sicer v oddelku operativnih financ.

##### **7.1.4 Drugi stroški notranjega sklada**

Iz sredstev notranjega sklada se bodo krili še naslednji stroški poslovanja notranjega sklada:

- stroški, povezani z nakupom in prodajo vrednostnih papirjev na organiziranih trgih, skladno s tarifo pogodbenega partnerja,
- morebitni stroški odpiranja računov neposredno na posameznem trgu, skladno s tarifo pogodbenega partnerja,
- stroški plačilnega prometa, razen če je do njihove povrnitve upravičen skrbnik,
- stroški za uporabo elektronskega bančništva, ki se nanaša na podporo notranjega sklada, skladno s tarifo pogodbenega partnerja,
- stroški za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji za račun notranjega sklada, obračunani v skladu z vsakokrat veljavno tarifo KDD in tuje skrbniške banke,
- stroški vodenja računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, shranjenih na podračunu pri KDD, in vrednostnih papirjev, shranjenih na podračunu v tujini, obračunani v skladu z vsakokrat veljavno tarifo KDD in tuje skrbniške banke,
- drugi stroški KDD in tuje skrbniške banke, ki so zakonsko dovoljeni, obračunani v skladu z vsakokrat veljavno tarifo KDD in tuje skrbniške banke,

- stroški davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem in poslovanjem notranjega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem, skladno z zakonodajo,
- stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti notranjega sklada, za račun notranjega sklada, skladno s tarifo pogodbenega partnerja,
- stroški obveščanja zavarovancev po zakonodaji, ki zahteva obveščanje zavarovancev notranjega sklada, skladno s tarifo pogodbenega partnerja,
- stroški revidiranja letnega poročila notranjega sklada in stroški zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila.

Vsi zgoraj navedeni stroški se obračunajo ob nastanku stroška in so vsakemu zavarovancu razkriti v dokumentu s ključnimi informacijami in na sedežu družbe.

## 8 Poglavlje

### **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, najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu. ČVS se izračuna tako, da se od vrednosti sredstev notranjega sklada odštejejo finančne in poslovne obveznosti.

Vrednost enote premoženja notranjega sklada pomeni notranjo referenčno vrednost za določitev vrednosti premoženja po posamezni zavarovalni pogodbi na naložbenem računu. Vrednost enote premoženja notranjega sklada se izračunava po stanju na obračunski dan. Obračunski dan je zadnji koledarski dan obračunskega obdobja.

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 izračunava na štiri decimalna mesta natančno in se na dve decimalni mesti natančno objavlja na spletni strani zavarovalnice. V primeru odkritja napak pri evidentiranju poslovnih dogodkov se vsi popravki njihovega evidentiranja opravijo v trenutku odkritja napak. V primeru velike napake, večje od 1 promila čiste vrednosti sredstev, se zavarovalnica lahko pri evidentiranju poslovanja naložbenega sklada odloči vnesti popravke zgodovinskih podatkov o poslovanju naložbenega sklada. Čista premija je vplačana premija, zmanjšana za stroške v skladu z zavarovalno pogodbo.

Valuta obračunavanja je evro (EUR).

Poslovno leto notranjega sklada je enako koledarskemu letu.



## 9 Poglavlje

### Postopek izplačil in datum konverzije izplačil iz notranjega sklada

Sklenitelj lahko zahteva izplačilo odkupne vrednosti tistih sredstev, ki jih je vplačal na osebni račun in sicer lahko izbira med delnim odkupom zavarovanja in celotnim odkupom.

Odkupna vrednost zavarovanja se izračuna na obračunski dan v mesecu po prejemu pisne zahteve, ki mora biti vročena zavarovalnici vsaj 8 dni pred koncem meseca. V nasprotnem primeru se odkupna vrednost izračuna na obračunski dan naslednjega meseca po prejemu zahteve. Podrobnosti postopka izplačil in posebne vrste izplačil so za vsak zavarovalni produkt posebej določeni v Splošnih pogojih posameznega produkta.

Oseba, ki zahteva izplačilo po pogodbi o pokojninskem zavarovanju, mora, ko nastopi s pogodbo predvideni primer, o tem takoj pisno obvestiti AVRIO zavarovalnico in čim prej na svoje stroške priskrbeti in ji predložiti naslednje listine v skladu s splošnimi pogoji.

AVRIO zavarovalnica sme zahtevati še druga dokazila, ki so potrebna za ugotovitev pravice do izplačila.

Podrobnosti prijave in izplačil v posameznih zavarovalnih primerih (smrt, doživetje) so posebej opisani v splošnih pogojih posameznega produkta.

## 10 Poglavlje

### Davčni režim za notranji sklad

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

## 11 Poglavlje

### 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.

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

## 12 Poglavlje

### Spremembe prospekta notranjega sklada

Zavarovalnica lahko spreminja določbe prospekta skladno s svojo poslovno politiko in veljavno zakonodajo. Ob spremembi prospekta mora zavarovalnica zavarovanca o nameravanih spremembah pisno obvestiti vsaj en mesec pred začetkom veljavnosti sprememb. 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 AVRIO Moderato prenesejo v drug notranji sklad, če ta obstaja, iz vsakokrat veljavne ponudbe zavarovalnice. Če zavarovanec te možnosti ne izkoristi, ostanejo njegova sredstva v notranjem skladu AVRIO Moderato in zanje veljajo določbe spremenjenega prospekta.

## 13 Poglavlje

### Tveganja povezana s trajnostnostjo

Izjava Zavarovalnice kot udeleženke na finančnem trgu, da ne upoštevajo škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti – »brez upoštevanja škodljivih vplivov na dejavnike trajnostnosti pri investicijski dejavnosti«:

Zavarovalnica pri opravljanju investicijske dejavnosti v povezavi s svojimi naložbeni življenjskimi zavarovanji trenutno sistematično ne upošteva škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, kakor tudi ne upošteva ali spremlja glavnih škodljivih vplivov, saj je še v postopku izgradnje in implementacije procesov spremljave škodljivih vplivov investicijskih odločitev. Kljub temu Zavarovalnica spremlja tveganja, povezana s trajnostnostjo.

## 14 Poglavlje

### Informacije o zavarovalnici

Firma: AVRIO zavarovalnica d.d.

Sedež: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana

Matična številka: 8584931000

Davčna številka: SI68700156

Vplačan in vpisan kapital na dan sprejetja prospekta: 14.000.000,00 EUR

Datum ustanovitve zavarovalnice: 16.01.2020