



# Naložbene možnosti

Kolektivno  
Prostovoljno pokojninsko  
zavarovanje

**triglav**

Vse bo v redu.  
[triglav.si](http://triglav.si)



# Naložbene možnosti

## Kolektivno Prostovoljno pokojninsko zavarovanje

Kolektivno Prostovoljno pokojninsko zavarovanje je namenjeno osebam, ki želijo varčevati za pokojninsko rento z vlaganjem v sklade, so pri tem pripravljeni sprejeti naložbeno tveganje, ter hkrati želijo finančno zaščititi svoje bližnje.

Osnovni namen zavarovanja je, da poskrbite za dodatni prihodek v času upokojitve, ob tem pa tudi za zavarovanje.

V okviru kolektivnega Prostovoljnega pokojninskega zavarovanja boste varčevali v skladih, pri čemer lahko izbirate med tremi naložbenimi strategijami, ki jih lahko med trajanjem zavarovanja tudi spreminjate.

Med seboj se razlikujejo zlasti po tem, kako aktivno je zavarovalec vključen v upravljanje investicije.

Izbirate lahko med naslednjimi naložbenimi strategijami:

- Samostojna izbira skladov,
- Finančni cilji,
- Aktivni naložbeni paketi.

Zase najbolj ustrezno naložbeno strategijo izberete ob sklenitvi zavarovanja, v času trajanja zavarovanja pa jo lahko tudi spreminjate.

**Aktivno upravljanje premoženja:** V času trajanja zavarovanja lahko aktivno sodelujete pri upravljanju lastnih sredstev in s tem vplivate na donosnost. Sredstva na naložbenem računu lahko namreč prenašate med različnimi skladi iz ponudbe Zavarovalnice Triglav. Upravljanje lahko po drugi strani z izbiro naložbene strategije Finančni cilji ali Aktivni naložbeni paketi prepustite strokovnjakom. V času trajanja zavarovanja lahko naložbene strategije tudi spreminjate. Po želji lahko spremembe uredite kar prek spletne poslovalnice i.triglav.

### 1. Samostojna izbira skladov

**Samostojna izbira skladov** pomeni, da kot zavarovalec ob sklenitvi zavarovanja sami izberete sklade in določite razdelitev premije med njimi. Na eno polico lahko priključite največ pet skladov iz veljavne ponudbe Zavarovalnice Triglav in tako z razpršenostjo naložbe zmanjšate naložbeno tveganje. V okviru kolektivnega Prostovoljnega pokojninskega zavarovanja lahko izbirate med skladi, ki so navedeni v priloženi preglednici skladov. Podrobne informacije o skladih so navedene v dokumentu Ključni podatki za vlagatelje in v prospektih skladov, dostopnih na spletni strani [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si), [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com) oziroma [www.triglav.si](http://www.triglav.si). Seznam vseh skladov iz redne ponudbe zavarovalnice vam je na voljo na spletni strani [www.triglav.si/uporabno/vrednosti-enot-premozenja](http://www.triglav.si/uporabno/vrednosti-enot-premozenja).

Skladi se zaradi različne strukture naložb in naložbene politike razlikujejo po stopnji tveganosti in donosnosti. Minimalni delež premije na posamezni sklad znaša 5 %.

### Vzajemni sklad

Vzajemni sklad je združeno premoženje večjega števila lastnikov – vlagateljev. S tako zbranim premoženjem upravljavci v družbi za upravljanje na kapitalskih trgih kupujejo različne vrednostne papirje. Lastniki vzajemnega sklada so vlagatelji, ki vanj vlagajo denarna sredstva in s tem kupujejo enote premoženja vzajemnega sklada.

Vlaganje v vzajemni sklad je podobno trgovanju z vrednostnimi papirji na borzi, le da v primeru vzajemnega sklada skrb za naložbo in spremljanje nihanj na trgih prepustite družbi za upravljanje premoženja in njihovim finančnim strokovnjakom. Ker ima sklad na voljo več premoženja, omogoča manjšim zasebnim vlagateljem, da z nižjimi stroški dosežejo večjo razpršenost naložbe kot pri neposrednem investiranju v vrednostne papirje, s tem pa se poveča varnost naložbe.

### Skladi ETF

ETF – Exchange–traded funds (v slovenski strokovni literaturi se pojavljajo pod imenom kotirajoči indeksni skladi) so investicijski skladi, s katerimi se tako kot z obveznicami in delnicami trguje na organiziranem borznem trgu. Skladi ETF se večinoma upravljajo pasivno, vezani so na izbrani poljubni indeks ali pa na surovino, panogo, regijo. Njihova bor-



zna cena (vrednost enote premoženja) je praviloma blizu čiste vrednosti sredstev v trgovanem dnevu. Glavna razlika med ETF skladom in vzajemnim skladom je, da prvega kupimo po znani ceni na borzi, drugega pa pri upravljavcu. Skladi ETF imajo zaradi pasivnega upravljanja v primerjavi z aktivno upravljanimi vzajemnimi skladi zelo nizke administrativne stroške. Kupljena delnica sklada ETF daje vlagatelju vzajemno pravico do sorazmernega deleža vrednostnih papirjev v skladu.

Skladi ETF so za individualne vlagatelje zanimiva alternativa obstoječim vzajemnim skladi, ki se večinoma aktivno upravljajo. Cilj skladov ETF je posnemanje izbranega poljubnega indeksa s čim manjšimi stroški upravljanja. Skladi ETF so primerni za različne vrste vlagateljev, ki verjamejo, da je alokacija med različnimi naložbenimi razredi (delnice, obveznice, surovine itd.) pomembnejša od izbire vrednostnih papirjev v posameznih naložbenih razredih in ki so pripravljene zelo aktivno upravljati s svojimi sredstvi.

Več informacij o ETF skladih vam je na voljo na [www.triglav.si/uporabno/vrednosti-enot-premozenja/preglednica-etf-skladov/](http://www.triglav.si/uporabno/vrednosti-enot-premozenja/preglednica-etf-skladov/).

### Prednosti Samostojne izbire skladov so predvsem naslednje:

- samostojna izbira skladov iz veljavne ponudbe, kar je primerno predvsem za vlagatelje, ki želijo aktivno vplivati na svoj naložbeni portfelj v okviru kolektivnega Prostovoljnega pokojninskega zavarovanja,
- možnost prenosa sredstev med skladi iz veljavne ponudbe,
- možnost spremembe razdelitve premije med skladi iz veljavne ponudbe.

#### Preglednica skladov, med katerimi lahko izbirate v okviru kolektivnega Prostovoljnega pokojninskega zavarovanja:

Upravljevec	Skladi	Vrsta sklada	Investicijska usmerjenost
Triglav Skladi	Triglav Hitro rastoča podjetja	globalni delniški	Mala hitro rastoča svetovna podjetja
	Triglav Zeleni	družbeno odgovorni delniški	Izbrana globalna podjetja, zavezana trajnostnemu razvoju in z visoko stopnjo družbene odgovornosti
	Triglav Jugovzhodna Evropa	regionalni delniški	Izbrana podjetja balkanske regije
	Triglav Rastoči trgi	globalni delniški	Hitro rastoči trgi Latinske Amerike, Vzhodne Evrope, Azije in Pacifika
	Triglav Azija	regionalni delniški	Delnice najzanimivejših azijskih podjetij
	Triglav Severna Amerika	regionalni delniški	Delnice največjih podjetij iz regije Severne Amerike
	Triglav Steber Global	globalni delniški	Največja svetovna podjetja razvitih in hitro rastočih trgov
	Triglav Svetovni razviti trgi	globalni delniški	Razviti trgi Severne Amerike, Evrope, Azije in Pacifika
	Triglav Top Brands	globalni delniški	Delnice podjetij, ki upravljajo z najbolj prepoznavnimi svetovnimi blagovnimi znamkami
	Triglav Zdravje in farmacija	sektorski delniški	Delnice podjetij iz sektorja zdravstva in farmacije
	Triglav Evropa	regionalni delniški	Delnice uveljavljenih evropskih podjetij
	Triglav Renta	globalni mešani	Globalne delnice in obveznice
	Triglav High Yield Bond	specializirani obvezniški	Visoko donosne državne in podjetniške obveznice izven naložbenega razreda
	Triglav Obvezniški	globalni obvezniški	Obveznice z visoko bonitetno oceno, izdane v evrih
	Triglav Tehnologije	sektorski delniški	Delnice najperspektivnejših in najmočnejših tehnoloških podjetij
	Triglav Preudarni	globalni mešani defenzivni	Pretežno obveznice z visoko bonitetno oceno, dopolnjene z delnicami globalnih podjetij
	Triglav Aktivni	globalni mešani fleksibilni	Dinamično prilagajanje strukture portfelja z namenom kontrole volatilnosti ter zaščite kapitala
BlackRock Asset Management	iShares MSCI World SRI UCITS ETF	Globalni delniški	Izbrane delnice podjetij iz razvitih svetovnih trgov z upoštevanjem okoljskega, družbenega in upravljalkega vidika investiranja (ESG)
	iShares DAX® ESG UCITS ETF (DE)	Regionalni delniški	Izbrane delnice podjetij iz Nemčije z upoštevanjem okoljskega, družbenega in upravljalkega vidika investiranja (ESG)
	iShares € Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	Specializirani obvezniški	Izbrane evropske inflacijske državne obveznice
	iShares € High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	Specializirani obvezniški	Izbrane visoko donosne evrske obveznice z upoštevanjem okoljskega, družbenega in upravljalkega vidika investiranja (ESG)
Amundi Asset Management	AMUNDI INDEX MSCI EUROPE ESG BROAD CTB – UCITS ETF DR – EUR	Regionalni delniški	Izbrane delnice podjetij iz Evrope z upoštevanjem okoljskega, družbenega in upravljalkega vidika investiranja (ESG)
	AMUNDI ETF GOVIES 0-6 MONTHS EUROMTS INVESTMENT GRADE UCITS ETF DR	Specializirani obvezniški	Izbrane kratkoročne zakladne menice držav evroobmočja
	AMUNDI MSCI EMERGING ESG LEADERS – UCITS ETF DR	Regionalni delniški	Izbrane delnice podjetij iz razvijajočih se trgov z upoštevanjem okoljskega, družbenega in upravljalkega vidika investiranja (ESG)
	Lyxor ESG Euro Corporate Bond (DR) UCITS ETF – Acc	Specializirani obvezniški	Izbrane evrske obveznice z visoko bonitetno oceno in z upoštevanjem okoljskega, družbenega in upravljalkega vidika investiranja (ESG)
	Lyxor Nasdaq-100 UCITS ETF – Acc	Regionalni delniški	Izbrane delnice tehnoloških podjetij iz ZDA
Invesco Investment Management Ltd.	Invesco S&P500 ESG UCITS ETF	Regionalni delniški	Izbrane delnice podjetij iz ZDA z upoštevanjem okoljskega, družbenega in upravljalkega vidika investiranja (ESG)

V Zavarovalnici Triglav ponudbo skladov, med katerimi lahko izbirate, nenehno dopolnjujemo. Vsakokrat veljaven seznam skladov v okviru vašega zavarovanja vam bo na voljo na spletni strani zavarovalnice oziroma se za nasvet lahko obrnete na vašega svetovalca.

## 2. Finančni cilji

Naložbeno strategijo Finančni cilji je Zavarovalnica Triglav razvila v sodelovanju s Triglav Skladi, družbo za upravljanje. V okviru navedene strategije ponujamo sistematično prilagajanje naložbenega portfelja po principu življenjskega cikla z usmerjanjem naložbene politike od agresivne h konzervativni. Gre za strategijo aktivnega upravljanja sredstev, ki zavarovalcem omogoča sistematično prilagajanje portfelja v času trajanja varčevanja. Namenjena je tistim zavarovalcem, ki želijo skrb za naložbeni portfelj v okviru zavarovanja prepustiti finančnim strokovnjakom in na ta način optimizirati svoje premoženje za čas, ko ga bodo predvidoma potrebovali za doseg svojega finančnega cilja.

### Varčevanje za pokojnino

Primarni namen naložbene strategije Finančni cilji je varčevanje za pokojnino. Varna starost je zagotovo eden izmed najpomembnejših ciljev vsakega posameznika – cilj, ki se v življenju posameznika ne spremeni in ga v svojem finančnem načrtu ne smemo zgrešiti.

### Drugi finančni cilji

Ob varčevanju za pokojnino je lahko naložbeno strategija Finančni cilji dobra izbira tudi za doseganje posameznikovih drugih finančnih ciljev, ki so spremenljivi in odvisni od različnih življenjskih dogodkov (rojstvo otroka, poroka, nakup prvega stanovanja,...).

V primeru izbire naložbene strategije Finančni cilji bo Zavarovalnica Triglav enkrat letno spremenila strukturo skladov znotraj posamezne naložbene politike. Poleg tega bo, v skladu z izbrano dobo za doseganje določenega finančnega cilja, prilagajala tudi naložbeno tveganje.

Finančni cilji vam prihranijo težo odločanja o politiki nalaganja vaših sredstev. Strategija temelji na sodobni portfeljski teoriji (MPT – Modern Portfolio Theory), ki jo pri svojem delu uporabljajo upravljavci premoženja, njenemu avtorju Markowitzu pa je prinesla Nobelovo nagrado. Naložbeno strategija Finančni cilji zasleduje maksimiranje vrednosti premoženja ob upoštevanju vaše izbrane varčevalne dobe. Ob sklenitvi Prostovoljnega pokojninskega zavarovanja si tako **zastavite določen naložbeni cilj, ki ga želite doseči z varčevanjem in vlaganjem.**

Svoj cilj lahko določite na osnovi:

- starosti zavarovalca ali
- dobe, ki jo boste namenili varčevanju.

### Piramida potencialnega donosa in naložbenega tveganja:

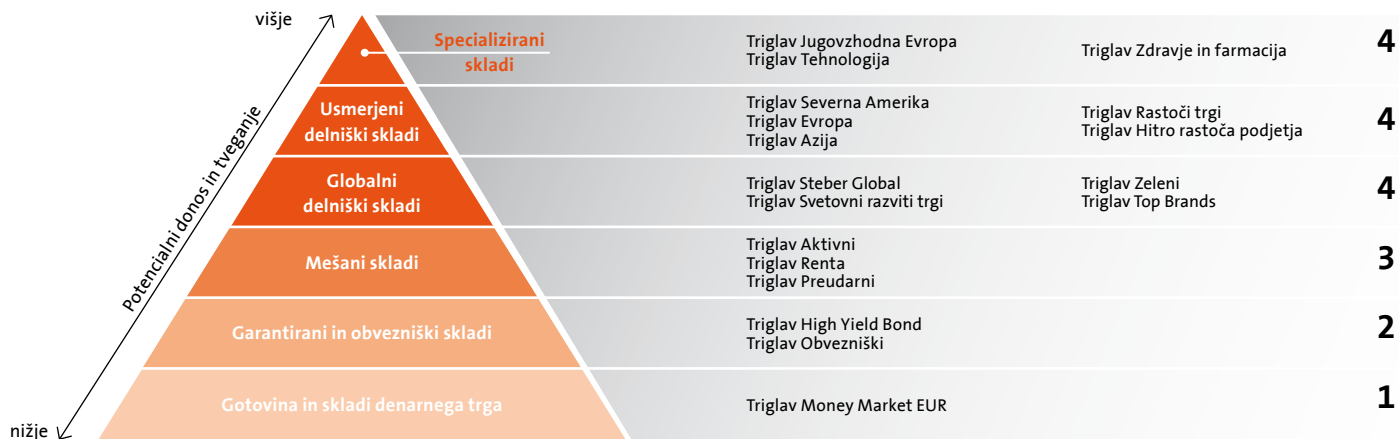


foto: istock

### 2.1 Potencialni donos in tveganje

Z naložbeno strategijo Finančni cilji se bodo vaša sredstva plemenitila v skladih, ki za zavarovalce predstavljajo prednost v tem, da omogočajo veliko razpršitev naložbe in s tem zmanjšanje naložbenega tveganja. Hkrati so skladi aktivno upravljani, kar pomeni, da za upravljanje naložb aktivno skrbijo izkušeni strokovnjaki. Na osnovi tveganosti svoje naložbene politike so razvrščeni v štiri profile naložbenega tveganja. Razmerje med tveganjem in pričakovanimi donosi skladov grafično prikazuje piramida potencialnega donosa in naložbenega tveganja.

## 2.2 Aktivna naložbena strategija

Prednost strategije **Finančni cilji** je dinamično prelivanje sredstev med naložbenimi politikami. Tako se postopoma znižuje naložbeno tveganje in varuje že ustvarjene donose vaše naložbe. V prvih letih je naložba usmerjena v delniške sklade z večjim potencialom rasti in z večjim tveganjem. S približevanjem ciljnemu datumu se naložbe prelivajo v manj tvegane obvezniške sklade.

Vsakih 12 mesecev Zavarovalnica Triglav glede na pričakovano gibanje trgov in s tem donosnost posameznih skladov izbere nov nabor skladov, ki bodo v prihodnjem investicijskem obdobju (12 mesecev) predvidoma dosegali optimalno donosnost. Na ta način je vaša naložba v vsakem trenutku optimalna, tako glede razmerja med delnicami in obveznicami kot tudi glede izpostavljenosti po regijah, sektorjih in tržni kapitalizaciji.

### Upravljanje z aktivno naložbeno strategijo:

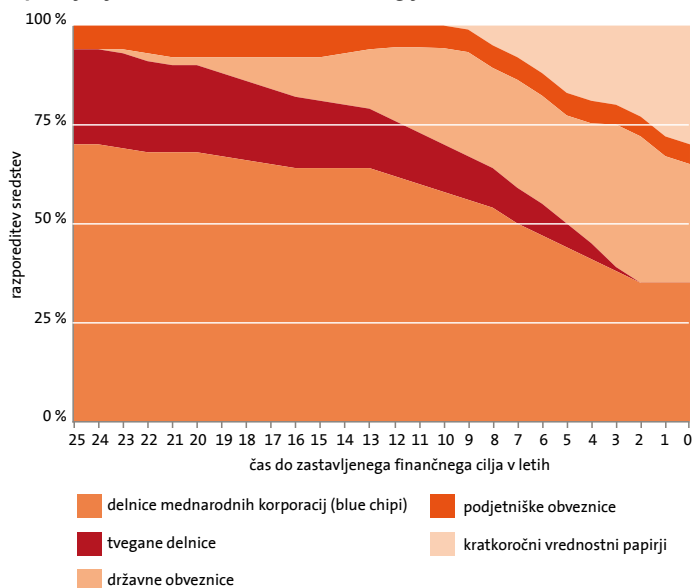


foto: iStock



foto: iStock

## 2.3 Pet naložbenih politik

Upravljaec bo na osnovi ocene prihodnjih gibanj na kapitalskih trgih vsako leto pripravil pet košaric skladov za pet naložbenih politik. Tako se bodo zavarovalčeva sredstva v skladu z njegovo časovno premico varčevanja prelivala med temi petimi naložbenimi politikami od najbolj agresivne do najbolj konzervativne, kot jih prikazuje spodnja tabela.

Tabela petih naložbenih politik za leto 2023:			
Naložbena politika	Nevtralni portfelj*	Košarica skladov**	Delež sklada
4 Agresivna	100% delniški skladi	Triglav Zeleni	30%
		Triglav Svetovni razviti trgi	25%
		Triglav Severna Amerika	15%
		Triglav Tehnologija	10%
		Triglav Hitro rastoča podjetja	10%
		Triglav Rastoči trgi	10%
3-4 Zmerno agresivna	Najmanj 85 % delniški, do 15 % mešani/obvezniški	Triglav Zeleni	30%
		Triglav Svetovni razviti trgi	25%
		Triglav Renta	15%
		Triglav Severna Amerika	10%
		Triglav Rastoči trgi	10%
		Triglav Hitro rastoča podjetja	10%
3 Zmerna	Največ 60 % delniški, do 40 % mešani, do 30 % obvezniški	Triglav Aktivni	25%
		Triglav Zeleni	20%
		Triglav Svetovni razviti trgi	15%
		Triglav Obvezniški	10%
		Triglav High Yield Bond	10%
		Triglav Zdravje in Farmacija	10%
		Triglav Rastoči trgi	10%
2-3 Zmerno konzervativna	Največ 35 % delniški, do 50 % mešani, do 30 % obvezniški, do 10 % denarni	Triglav Preudarni	30%
		Triglav Aktivni	15%
		Triglav Svetovni razviti trgi	15%
		Triglav Zeleni	10%
		Triglav Steber Global	10%
		Triglav Obvezniški	10%
		Triglav High Yield Bond	10%
1-2 Konzervativna	Do 40 % denarni, do 40 % obvezniški in največ 50 % mešani	Triglav Preudarni	20%
		Triglav Aktivni	20%
		Triglav Obvezniški	20%
		Triglav Money Market EUR	20%
		Triglav Zeleni	10%
		Triglav High Yield Bond	10%

\* Nevtralni portfelj predstavlja ciljno strukturo vsake posamezne naložbene politike. Zavarovalnica si pridržuje pravico, da lahko glede na razmere na kapitalskih trgih od teh ciljnih omejitev odstopa za do 10 odstotnih točk.

\*\* Košarica skladov se lahko v skladu s splošnimi pogoji spremeni 1. 12. vsako leto. Veljavna košarica skladov je objavljena na spletnih straneh Zavarovalnice Triglav.

## 2.4 Finančni cilji glede na starost zavarovalca (pokojnina)

Ob sklenitvi zavarovanja se glede na vašo starost določi naložbena strategija, ki se v času trajanja zavarovanja spreminja glede na vaše starostno obdobje. Finančni cilji glede na starost zavarovalca so namenjeni vsem starostnim skupinam, saj se prilagodijo posamezniku z uravnavanjem tveganja, ki je zanj še sprejemljivo, in potencialnega donosa, ki ga želi doseči.

Naložbena strategija Finančni cilji glede na starost zavarovalca (pokojnina):

Starost / varčevanje za pokojnino	do 40 let – naložbena politika 4 (agresivna)	od 41 do 50 let – naložbena politika 3-4 (zmerno agresivna)	od 51 do 55 let – naložbena politika 3 (zmerna)	od 56 do 60 let – naložbena politika 2-3 (zmerno konzervativna)	od 61 let – naložbena politika 1-2 (konzervativna)
-----------------------------------	--	---	---	---	--

## 2.5 Finančni cilji glede na dobo varčevanja (drugi finančni cilji)

Ob sklenitvi zavarovanja lahko opredelite tudi časovno obdobje, v katerem želite doseči zastavljeni (življenjski) finančni cilj – dobo varčevanja. V življenju imamo različne želje, nekatere od njih spremenimo v cilje in si jih prizadevamo doseči. S Prostovoljnim pokojninskim zavarovanjem lahko uresničujete različne finančne cilje, kot so nakup avtomobila, stanovanja, sanjske počitnice ...

### Naložbena strategija Finančni cilji glede na dobo varčevanja (drugi finančni cilji)

Doba v letih	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25
Cilj 10 let			4			3-4		3		2-3	1-2														
Cilj 15 let				4				3-4		3		2-3		1-2											
Cilj 20 let					4						3-4		3		2-3		1-2								
Cilj 25 let						4										3-4		3		2-3		1-2			

## 2.6 Kaj izbrati?

**Finančni cilji glede na starost zavarovalca** so primerni predvsem za mlajše osebe z daljšo dobo varčevanja. Še posebej jih priporočamo mlajšim osebam v starosti do 45 let, ki si želijo s kolektivnim Prostovoljnim pokojninskim zavarovanjem zagotoviti dodatno pokojnino.

**Finančni cilji glede na dobo varčevanja** so primerni predvsem za osebe, ki imajo pred seboj jasno določen finančni cilj, za katerega v naprej izberejo specifično dobo varčevanja: 10, 15, 20 ali 25 let. V kolikor nimajo jasno oblikovanega varčevalnega cilja je zanje bolje izbrati ali Finančne cilje glede na starost ali aktivne naložbene pakete.

Zavarovalnica bo s strokovnim finančnim upravljanjem v okviru naložbene strategije Finančni cilji sistematično prerazporejala sredstva v vašem naložbenem portfelju v skladu z zgornjo shemo.

Ciljna struktura portfelja skladov in struktura skladov posamezne naložbene politike (košarica skladov) je razvidna iz Tabele petih naložbenih politik.

Zavarovalnica bo lahko vsakih 12 mesecev glede na pričakovano gibanje finančnih trgov prilagodila nabor skladov, ki jih vsebuje posamezna košarica skladov, ki bo v prihodnjem investicijskem obdobju (12 mesecev) predvidoma dosegel optimalno donosnost.

Zavarovalec lahko kadarkoli zahteva, da se sredstva prenesejo v sklad iz ponudbe zavarovalnice po njegovi izbiri ali izbere naložbeno strategijo Finančni cilji. V tem primeru preneha aktivno letno prilagajanje sestave skladov posamezne naložbene politike po načelih naložbene strategije Aktivni naložbeni paketi. Zavarovalec se lahko odloči tudi za spremembo naložbene politike znotraj naložbene strategije Aktivni naložbeni paketi.

## 3. Aktivni naložbeni paketi

Aktivni naložbeni paketi so aktivno upravljana naložbena strategija, primerna za tiste, ki želijo upravljanje naložb prepustiti finančnim strokovnjakom. Od naložbene strategije Finančni cilji, ki je prav tako aktivno upravljana, se razlikujejo po tem, da so sredstva ves čas trajanja zavarovanja v isti naložbeni politiki in s tem istem naložbenem tveganju. Pri Finančnih ciljeh pa gre za sistematično prilagajanje naložbenega portfelja po principu življenjskega cikla z usmerjanjem naložbene politike od agresivne h konzervativni.

Profili posameznikov, ki se odločajo za vlaganje v sklade so različni. Razlikujejo se po nagnjenosti k naložbenemu tveganju in pričakovanjih o potencialnih donosih, zato so na voljo tri različne naložbene politike.

Za tiste, ki si želijo imeti ves čas trajanja zavarovanja sredstva v isti naložbeni politiki lahko izbirajo med:

- Agresivno naložbeno politiko,
- Zmerno naložbeno politiko,
- Konzervativno naložbeno politiko.

### Dokument s ključnimi informacijami

Bistvene informacije o kolektivnem Prostovoljnem pokojninskem zavarovanju so navedene v Dokumentu s ključnimi informacijami, ki ga prejmete pred sklenitvijo zavarovanja. Na voljo vam je tudi na spletni strani Zavarovalnice Triglav [www.triglav.si](http://www.triglav.si).

Dokument je standardiziran in je pripravljen na osnovi veljavne zakonodaje z namenom, da se lahko seznanite z bistvenimi elementi kolektivnega Prostovoljnega pokojninskega zavarovanja ter ga lažje primerjate z ostalimi produkti.

Kadarkoli in kjerkoli enostavno pregledujte in upravljajte svoja zavarovanja, prijavite škodo ali spremljajte vrednosti svojih naložb.

Vstopite v spletno poslovalnico  
i.triglav: [www.triglav.si/iTriglav](http://www.triglav.si/iTriglav).



Obiščite spletno mesto ali pa si prenesite aplikacijo in izkoristite vse njene prednosti.



Naslove območnih enot najdete na [triglav.si](http://triglav.si).