

Triglav Investments, upravljanje premoženja, d.o.o.
Dunajska cesta 20, 1000 Ljubljana, Slovenija

Tel.: + 386 1 300 73 00,

Faks: + 386 1 300 73 50

e-naslov: info@triglavinvestments.si

spletna stran: www.triglavinvestments.si

SPLOŠNI POGOJI OPRAVLJANJA STORITEV V ZVEZI S FINANČNIMI INSTRUMENTI

I. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

Splošni pogoji poslovanja

(1) Ti splošni pogoji opravljanja storitev v zvezi s finančnimi instrumenti (v nadaljevanju: splošni pogoji poslovanja) določajo pogoje poslovanja, definirajo posamezne vrste investicijskih storitev, obseg teh storitev in medsebojne pravice ter obveznosti stranke in družbe Triglav Investments, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: Triglav Investments) pri opravljanju naslednjih storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti:

1. gospodarjenje s finančnimi instrumenti – individualno upravljanje premoženja strank;
2. investicijsko svetovanje v zvezi s finančnimi instrumenti – dajanje osebnih priporočil stranki;
3. hramba in administrativne storitve v zvezi z enotami investicijskih skladov.

V nadaljevanju se pojem investicijske storitve uporablja kot splošen pojem/izraz za vse v predhodnem odstavku te točke navedene storitve in posle v zvezi s finančnimi instrumenti, ki jih opravljajo Triglav Investments, razen če ni izrecno določeno drugače.

(2) Triglav Investments so za opravljanje v točki (1) navedenih investicijskih storitev pridobil dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana in je pri opravljanju teh storitev pod njenim nadzorom. Triglav Investments pri opravljanju investicijskih storitev poslujejo s finančnimi instrumenti, navedenimi v 7. členu Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/2018, 17/2019 – popr. s spremembami, v nadaljevanju: ZTFI - 1).

(3) Poleg teh splošnih pogojev poslovanja urejajo medsebojne pravice in obveznosti Triglav Investments in stranke pri opravljanju investicijskih storitev tudi sklenjene pogodbe o opravljanju posameznih investicijskih storitev (v nadaljevanju: pogodba). Triglav Investments in stranka lahko s pogodbo uredita medsebojne pravice in obveznosti drugače, kot so določene s temi splošnimi pogoji poslovanja, če in v obsegu, kot to dovoljujejo vsakokrat veljavni predpisi. V primeru razhajanja med splošnimi pogoji poslovanja in posebnimi dogovori v pogodbi veljajo slednji.

(4) Triglav Investments lahko za posamezno investicijsko storitev poleg teh splošnih pogojev poslovanja določijo tudi dodatna pravila (v nadaljevanju: pravila). V primeru razhajanja med posameznimi določili teh splošnih pogojev poslovanja in pravil veljajo določila pravil.

(5) Ti splošni pogoji poslovanja so sestavni del vsake pogodbe, ki jo Triglav Investments sklenejo s stranko v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev, navedenih v točki (1) tega člena.

(6) Sestavni del teh splošnih pogojev poslovanja predstavljata Tarifa investicijskih storitev in poslov ter Politike in postopki razvrščanja strank, katerih vsakokrat

veljavno besedilo je strankam dostopno na spletni strani Triglav Investments ter v prostorih, kjer Triglav Investments poslujejo s strankami.

2. člen

Opredelitev osnovnih pojmov

V teh splošnih pogojih poslovanja uporabljeni izrazi imajo pomen, kot ga opredeljuje vsakokrat veljavni ZTFI - 1 in/ali zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju: ZISDU) in na njuni podlagi izdani predpisi, kolikor v posameznem primeru iz besedila teh splošnih pogojev ne izhaja drugače.

Centralni depo - je centralni register ali druga evidenca imetnikov nematerializiranih finančnih instrumentov:

- ki jo vodi posamezna oseba (centralni depozitar) v skladu s predpisi države, na območju katere je ustanovljen ta depo, in
- vpisi v katero imajo pravne učinke neposredno v razmerju do izdajatelja teh finančnih instrumentov in do tretjih oseb, tako da se imetnik računa, pri katerem so vpisani ti finančni instrumenti, šteje za zakonitega imetnika teh finančnih instrumentov.

Centralni register - je centralna informatizirana baza podatkov, v katero se vpisujejo pravice iz nematerializiranih vrednostnih papirjev, vsakokratni imetniki teh pravic ter morebitne pravice tretjih oseb na vrednostnih papirjih. Centralni register ima položaj centralnega depoja.

Delovni dan – je dan, razen sobot, nedelj in praznikov, v katerem poslujejo Triglav Investments, če pogodba o opravljanju investicijskih storitev oziroma ti splošni pogoji poslovanja ne določajo drugače.

Domači finančni instrumenti - kot domači finančni instrumenti se štejejo vsi nematerializirani vrednostni papirji, ki so vpisani v centralni register v Republiki Sloveniji. Vsi drugi finančni instrumenti se za namen teh splošnih pogojev poslovanja obravnavajo kot tuji finančni instrumenti.

V teh splošnih pogojih poslovanja uporabljen pojem/izraz finančni instrumenti zajema domače in tuje finančne instrumente.

KDD - je centralna klirinško depotna družba (delniška družba), ki vodi centralni register v Republiki Sloveniji.

Organiziran trg - je borzni ali drug organiziran trg v Republiki Sloveniji, drugi državi članici ali tretji državi, ki ga vodi oziroma upravlja določena oseba in ki ima naslednje značilnosti:

- se na njem v skladu z vnaprej določenimi pravili povezuje ali omogoča povezovanje interesov glede prodaje ali nakupa finančnih instrumentov številnih tretjih oseb tako, da se sklenejo pravni posli v zvezi s finančnim instrumentom, ki je uvrščen v trgovanje po njegovih pravilih oziroma sistemih tega trga;
- ima dovoljenje pristojnega nadzornega organa;
- deluje redno in v skladu s pogoji, ki so smiselno enaki pogojem, kot jih določa ZTFI - 1 za borzni trg.

Poddepo - je evidenca imetnikov nematerializiranih finančnih instrumentov:

- ki ni centralni depo,
- ki jo vodi borznoposredniška družba, investicijsko podjetje, banka ali druga oseba (poddepozitar) v skladu s predpisi države, na območju katere je ustanovljen ta poddepo;
- vpisi v katero nimajo pravnih učinkov neposredno v razmerju do izdajatelja teh finančnih instrumentov in centralnega depozitarja in

- vpisi v katero imajo pravne učinke v razmerju do poddepozitarja, tako da v tem razmerju z vpisom v poddepo nastane pravica stranke zahtevati od poddepozitarja, da za njen račun uresničuje pravice iz teh finančnih instrumentov in da po njenem nalogu za njen račun razpolaga s temi finančnimi instrumenti.

Preko poddepoja se za račun strank vodijo finančni instrumenti strank v centralnem depozitu.

Pooblaščen osebje – osebe, določene v sklenjeni pogodbi oziroma pogodbah, ki so v imenu in za račun pogodbenih strank upravičene dajati, prejemati oziroma posredovati izjave, navodila, obvestila,....

Predpisi - so na območju Republike Slovenije in/ali kraju opravljanja poslov s finančnimi instrumenti vsakokrat veljavni zakonski in podzakonski predpisi, akti, pravila, politike oziroma postopki, ki urejajo poslovanje s finančnimi instrumenti.

Skrbniški račun stranke - je:

1) račun, ki ga Triglav Investments odprejo stranki za trgovanje s finančnimi instrumenti in na katerem se v imenu in za račun stranke vodijo finančni instrumenti in njeno denarno dobroimetje v zvezi s posli s finančnimi instrumenti. Skrbniški račun stranke vključuje račun finančnih instrumentov stranke v poddepoju, ki ga vodijo Triglav Investments, in denarni račun stranke za posle s finančnimi instrumenti. Za vodenje denarnega računa stranke v okviru skrbniškega računa stranke se smiselno uporabljajo pravila za vodenje poddepojev;

2) denarni račun ki ga ima stranka, ki ima skrbnika na podlagi zakonskih določb, v skladu s skrbniško pogodbo že odprtega pri tem skrbniku.

Tarifa – je vsakokrat veljavna tarifa investicijskih storitev in poslov, ki je objavljena in je strankam dostopna na spletni strani Triglav Investments ter v prostorih, kjer Triglav Investments poslujejo s strankami.

Tuja valuta – je vsaka druga valuta, razen eura, sprejemljiva za Triglav Investments.

Večstranski sistem trgovanja (MTF) - je sistem, ki ga vodi oziroma upravlja investicijsko podjetje oziroma upravljalec organiziranega trga (upravljalec MTF) in ki v tem sistemu v skladu z vnaprej določenimi pravili povezuje interese glede prodaje in nakupa finančnih instrumentov številnih tretjih oseb tako, da se sklene pravni posel glede finančnega instrumenta v skladu s posebnimi pravili ZTFI - 1.

Glavni škodljivi vplivi na dejavnike trajnosti (angl. Principle Adverse Impacts (PAI)) - Pomembni negativni vplivi na dejavnike trajnosti, pomenijo vplive investicijskih odločitev, ki imajo negativne vplive na dejavnike trajnosti.

Trajnostna naložba - pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu cilju, kot se izmeri na primer s ključnimi kazalniki za učinkovito rabo virov energije, obnovljivih virov energije, surovin, vode in tal ter ustvarjanje odpadkov in emisij toplogrednih plinov, ali za njene vplive na biotsko raznovrstnost in krožno gospodarstvo, ali naložbo v gospodarsko dejavnost, ali ki prispeva k družbenemu cilju, zlasti naložbo, ki prispeva k odpravljanju neenakosti, ki spodbuja socialno kohezijo, socialno vključevanje in delovna razmerja, ali naložbo v človeški kapital oziroma ekonomsko ali socialno prikrajšane skupnosti, pod pogojem, da take naložbe ne škodujejo bistveno kateremu od teh ciljev in da družbe, v katere se vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja, zlasti glede dobrih upravljavskih struktur, odnosov z zaposlenimi, plačilom osebja in spoštovanjem davčnih predpisov.

Trajnostni vidiki – trajnostni vidiki so sestavljeni iz treh vidikov – okoljskega vidika (angl. environment), družbenega vidika (angl. social) in upravljalškega vidika (angl. governance). Okoljski vidik naslavlja tveganja v zvezi z varstvom okolja, družbeni vidik naslavlja tveganja v zvezi z družbenim okoljem, upravljalški naslavlja tveganja, ki izhajajo iz praks upravljanja podjetij. V nadaljevanju se za angleški termin "social" uporabljata izraza družben ali socialen.

Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR) – Uredba, ki predpisuje razkritja povezanih s trajnostjo za finančna podjetja v EU Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (Taksonomija) – Uredba, ki določa merila za ugotavljanje, ali se gospodarska dejavnost šteje kot okoljsko trajnostna, za namene določitve stopnje okoljske trajnosti naložbe. **Delegirana uredba Komisije (EU) 2022/1288 z dne 6. aprila 2022 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo vsebino in prikaz informacij o načelu, „da se ne škoduje bistveno“, vsebino, metodologije in prikaz informacij o kazalnikih trajnostnosti in škodljivih vplivih na trajnostnost ter vsebini in prikazu informacij o spodbujanju okoljskih ali socialnih značilnosti in ciljev trajnostnih naložb v predpogodbenih dokumentih, na spletnih mestih in v periodičnih poročilih (Delegirana uredba 2022/1288)** – Delegirana uredba, ki določa vsebino razkritij povezanih s trajnostjo za finančne produkte.

3. člen

Podatki o stranki

(1) Triglav Investments in stranka vključita v pogodbo podatke o stranki, ki jih Triglav Investments potrebujejo za opravljanje investicijskih storitev, izvršitev pogodbenih obveznosti in vodenje predpisanih evidenc v skladu s predpisi. Triglav Investments morajo pred sklenitvijo pogodbe na zanesljiv način, v skladu s predpisi, preveriti identiteto stranke.

(2) Triglav Investments za potrebe opravljanja investicijskih storitev stranke v skladu s Politiko in postopki razvrščanja strank obravnavajo kot profesionalne ali neprofesionalne stranke ter jim tej razvrstitvi primerno zagotavljajo ustrezno raven varstva.

(3) Triglav Investments lahko odklonijo sklenitev pogodbe ali opravljanje posameznih investicijskih storitev, če stranka odkloni posredovanje za to potrebnih podatkov. V kolikor stranka odkloni dajanje podatkov, informacij oziroma dokumentov, ki po predpisih niso obvezni, Triglav Investments pa jih želijo od stranke pridobiti za potrebe izvrševanja načela varnega in skrbnega poslovanja pri opravljanju investicijskih storitev za stranko, Triglav Investments s takšno stranko sklenejo nameravano pogodbo, pri čemer pa ne odgovarjajo za morebitne napake, pomote, nepravilnosti oziroma druge posledice, do katerih bi lahko prišlo zaradi odklonitve posredovanja teh podatkov, informacij oziroma dokumentov s strani stranke.

(4) Triglav Investments morajo - da pri opravljanju storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti ali investicijskega svetovanja v zvezi s finančnimi instrumenti ocenijo ustreznost investicijske storitve oziroma posameznih finančnih instrumentov za stranko - od stranke zahtevati informacije o njenem znanju in izkušnjah ter o njenem finančnem položaju in o njenih naložbenih ciljih. Če Triglav Investments na podlagi informacij, ki jih pridobijo od stranke ocenijo, da investicijska storitev ali finančni instrument ni ustrezen za stranko, jo na to opozorijo in ji investicijske storitve oziroma finančnega instrumenta ne priporočijo, dokončno odločitev pa sprejme stranka ali morebitna stranka. Ocena o (ne)ustreznosti storitve

(5) oz. finančnih instrumentov je vključena v redna poročila strankam. Odklonitev posredovanja vseh ali nekaterih informacij, oz. posredovanje nepopolnih informacij pomeni, da Triglav Investments ne bodo mogli oceniti strankinih zmožnosti in oceniti ustreznosti investicijske storitve ali finančnega instrumenta.

V tem primeru Triglav Investments zavrnejo podpis pogodbe. Triglav Investments pridobijo še morebitne preference glede trajnostnih vidikov upravljanja s strankinimi finančnimi instrumenti.

(6) Stranka jamči za točnost, popolnost in resničnost vseh Triglav Investments posredovanih podatkov in mu odgovarja za škodo, nastalo zaradi posredovanja netočnih, nepopolnih oziroma neresničnih ali zavajajočih podatkov. Stranka mora Triglav Investments obveščati o vseh spremembah podatkov iz točke (1) tega člena, in sicer najkasneje v roku 5 delovnih dni po nastali spremembi.

(7) Stranka s podpisom pogodbe izrecno dovoljuje, da Triglav Investments vse osebne in druge podatke o stranki, vključno z občutljivimi osebnimi podatki, navedene v sklenjenih pogodbah ter njihovih prilogah, posredovanih obrazcih, izjavah, naročilih in sporočilih zbira, obdeluje in uporablja za namen vodenja predpisanih evidenc v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev za stranko ter v skladu z veljavno zakonodajo.

(8) Stranka soglaša oziroma dovoljuje, da se lahko telefonski pogovori med stranko oziroma njenim pooblaščencom in upravljavcem snemajo. Stranka soglaša, da se v primeru morebitnega spora takšni posnetki lahko uporabijo kot dokazno sredstvo.

(9) Triglav Investments v skladu s predpisi, sklenjeno pogodbo in splošnimi akti kot zaupne podatke varuje vse podatke o stanju in prometu na računih finančnih instrumentov strank ter druge podatke, dejstva in okoliščine, za katere je izvedel pri opravljanju investicijskih storitev za stranke.

4. člen

Izpolnjevanje predpisov

Triglav Investments se zavezujejo, da bodo pri opravljanju investicijskih storitev ravnali v skladu z veljavnimi predpisi, ki urejajo poslovanje družbe za upravljanje, opravljanje investicijskih storitev in poslovanje s finančnimi instrumenti, varstvo osebnih podatkov in preprečevanje pranja denarja ter financiranja terorizma, davčnimi predpisi, pravili trgovanja in drugimi splošnimi akti upravjalca organiziranega trga oziroma klirinško depotne družbe, ter v skladu s temi splošnimi pogoji poslovanja in drugimi splošnimi akti Triglav Investments in s stranko sklenjenimi pogodbami.

5. člen

Odgovornost

(1) Triglav Investments stranki ali tretji osebi ne odgovarjajo za morebitno neposredno ali posredno škodo, obveznost in/ali izgubo, nastalo pri opravljanju investicijskih storitev v skladu s sklenjeno pogodbo in temi splošnimi pogoji poslovanja, razen v primerih njegovega naklepnega ravnanja ali malomarnosti, pri čemer se ravnanje Triglav Investments presoja po standardu skrbnosti dobrega strokovnjaka.

(2) Stranka se zavezuje povrniti Triglav Investments vsako škodo in stroške, ki bi jim nastali pri opravljanju investicijskih storitev za stranko v skladu s sklenjeno pogodbo in temi splošnimi pogoji poslovanja, razen če bi takšna škoda in stroški nastali zaradi naklepnega ravnanja ali malomarnosti Triglav Investments, pri čemer se njihovo ravnanje presoja po standardu skrbnosti dobrega strokovnjaka.

(3) Stranka v celoti prevzema vso odgovornost za odločitve glede nakupov ali prodaj finančnih instrumentov, izvedenih

v skladu s pogodbeno določeno naložbeno politiko, oziroma glede drugih storitev v zvezi s finančnimi instrumenti in iz teh odločitev izhajajočo morebitno izgubo, obveznosti ali stroške.

(4) Triglav Investments pri gospodarjenju s finančnimi instrumenti ter pri posredovanju informacij stranki glede posameznih finančnih instrumentov izhajajo iz javno dostopnih podatkov - podatkov, objavljenih v trgovalnih in informacijskih sistemih, računovodskih izkazih in gradivih za skupščine delničarjev, letnih poročilih ter drugih javnih objavah podjetij in finančnih institucij. Triglav Investments pridobivajo navedene podatke in informacije iz virov, za katere utemeljeno domnevajo, da so zanesljivi, vendar pa ne prevzemajo tveganja in odgovornosti za morebitno netočnost, neresničnost oziroma nepravilnost javno objavljenih podatkov in informacij.

(5) Triglav Investments stranki ne jamčijo za donosnost finančnih instrumentov.

(6) Triglav Investments ne odgovarjajo za morebitno škodo, nastalo zaradi motenj poslovanja, na katere nimajo vpliva. Navedeno velja zlasti za primer višje sile ali nepredvidljivih dogodkov kot so vojna, naravne nesreče, stavke, prometni zastoji, teroristične akcije ter motnje komunikacijskega ali informacijskega sistema, ki jih povzročijo dejavniki izven sfere Triglav Investments. Triglav Investments izvajajo in vzdržujejo politiko neprekinjenega poslovanja v skladu s predpisi.

(7) Triglav Investments ne odgovarjajo za morebitno škodo, ki bi nastala stranki ali tretji osebi kot posledica zlorab v zvezi s finančnimi instrumenti stranke, ki bi jih tretje osebe (npr. klirinške oziroma skrbniške banke ali institucije, centralni depozitar oziroma poddepozitar, borznoposredniške družbe, borze vrednostnih papirjev in druge institucije) storile v zvezi z opravljanjem storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti stranke.

6. člen

Nasprotja interesov

(1) Pri opravljanju storitev upravljanja investicijskih skladov in investicijskih storitev, ki jih Triglav Investments nudijo ter zagotavljajo širokemu krogu oseb, se lahko pojavi nasprotje interesov, ki bi utegnilo vplivati na opravljanje transakcije ali posla za stranko oziroma investicijski sklad. Za nasprotje interesov pri nujenju investicijske storitve stranki se šteje nasprotje interesov stranke z interesi Triglav Investments, pri čemer se kot interesi Triglav Investments štejejo tudi interesi drugih oseb, ki na podlagi zaposlitve ali na drugi podlagi opravljajo investicijske storitve v imenu Triglav Investments, ter interesi s Triglav Investments v smislu zakonskih določb povezanih oseb. Prav tako se lahko nasprotja interesov pojavijo med samimi strankami Triglav Investments, kakor tudi med Triglav Investments in osebami, ki na podlagi zaposlitve ali na drugi podlagi opravljajo investicijske storitve v imenu Triglav Investments.

(2) Triglav Investments so v skladu s predpisi vzpostavili in uresničujejo učinkovit sistem za ugotavljanje, preprečevanje in obvladovanje nasprotij interesov, ki obsega vse ustrezne in razumne organizacijske in druge ukrepe za preprečitev, da bi morebitna nasprotja interesov utegnila neugodno vplivati na uresničitev interesov njegovih strank.

(3) Triglav Investments so v Politiki obvladovanja nasprotij interesov, med drugim natančneje opredelili:

- vrste nasprotij interesov in njihovih virov,
- okoliščine, zaradi katerih lahko nastane nasprotje interesov,
- postopke in ukrepe za ugotavljanje in obvladovanje nasprotij interesov,
- postopke in ukrepe za enako obravnavane premoženja strank in investicijskih skladov, ki jih upravljajo Triglav Investments,
- vodenje evidence dejavnosti Triglav Investments in

investicijskih storitev, v zvezi s katerimi je oz. bi lahko nastalo nasprotje interesov – evidenca nasprotij interesov,

- razkritja strankam v zvezi z nasprotji interesov,
- ukrepe za pridobivanje in usklajevanje podatkov, ki se vpisujejo v seznam povezanih oseb.

Politika obvladovanja nasprotij interesov je strankam dostopna na spletni strani Triglav Investments ter v prostorih, kjer Triglav Investments poslujejo s strankami.

(4) Če Triglav Investments ugotovijo, da v skladu s Politiko obvladovanja nasprotij interesov vzpostavljeni ukrepi niso zadostni za zagotovitev preprečitve neugodnega vplivanja nasprotja interesov na uresničitev interesov posamezne stranke, mora pred začetkom opravljanja investicijskih storitev tej stranki jasno in razumljivo razkriti splošne značilnosti in vire ugotovljenih nasprotij interesov, ne da bi pri tem izdal zaupne podatke, ki se štejejo za poslovno skrivnost.

V primeru obstoja nasprotja interesov stranke z interesi Triglav Investments lahko Triglav Investments tudi odklonijo sklenitev pogodbe s stranko.

7. člen

Varstvo podatkov

(1) Triglav Investments in stranka se zavezuje, da bosta vse podatke in informacije, pridobljene v zvezi opravljanjem investicijskih storitev varovali kot poslovno skrivnost, razen če ni drugače določeno s temi splošnimi pogoji poslovanja, sklenjenimi pogodbami oziroma predpisi.

(2) Stranka s podpisom pogodbe izrecno dovoljuje Triglav Investments obdelavo vseh podatkov, ki jim jih posreduje, ves čas veljavnosti pogodbe in v skladu s predpisi tudi določen čas po njenem prenehanju.

(3) Triglav Investments se obvezujejo, da bodo v skladu s predpisi varovali podatke o stranki kot zaupne podatke na primeren način, tako, da ne bo prišlo do morebitnih zlorab teh podatkov – njihove neupravičene uporabe oziroma posredovanja nepooblaščenim osebam.

(4) Stranka s podpisom pogodbe izrecno dovoljuje in soglaša, da Triglav Investments v postopku identifikacije stranke kopirajo njen osebni dokument in/ali osebne dokumente njenih zakonitih zastopnikov oziroma pooblaščenec. Prav tako stranka dovoljuje in soglaša, da Triglav Investments kopirajo kartico bančnega računa, na katerega se stranki nakazujejo

sredstva. Triglav Investments fotokopije navedenih dokumentov pridobivajo in hranijo kot del dokumentacije o stranki za namen kasnejše preverljivosti danih podatkov in v izogib pomotam pri izpolnjevanju pogodbe. Triglav Investments kopirajo, uporabljajo in hranijo fotokopije dokumentov stranke v skladu z veljavno zakonodajo.

(5) Stranka se s podpisom pogodbe zavezuje, da bo Triglav Investments nemudoma obvestila o vsaki spremembi osebnega oziroma drugega dokumenta, na podlagi katerega je bila sklenjena pogodba, in jim v najkrajšem možnem času le- tega tudi predložila na vpogled.

(6) Triglav Investments osebne podatke stranke posredujejo določenim zunanjim uporabnikom, če ti izkažejo zakonsko podlago oz. drug zakonit interes za pridobitev podatkov. Takšni uporabniki so praviloma različni državni organi, ki osebne podatke potrebujejo v okviru uradnih postopkov, ki jih vodijo, lahko pa tudi posamezniki, če dostop do podatkov zahtevajo preko sodišča ali izkažejo drugo ustrezno pravno podlago. Za posamezne vrste obdelav osebnih podatkov Triglav Investments osebne podatke posredujejo pogodbenim obdelovalcem, ki opravljajo del storitev v imenu Triglav Investments, z navedenimi pogodbenimi obdelovalci osebnih podatkov Triglav Investments

sklenejo ustrezno zakonsko predpisano pogodbo o obdelavi osebnih podatkov, Pogodbeni obdelovalci podatke obdelujejo zgolj za namen izvajanja pogodbeno opredeljenih storitev. Med pogodbene obdelovalce sodijo zlasti vpisna mesta, skrbnik premoženja, dobavitelj programske opreme, skrbniki informacijskih sistemov in spletnih strani Triglav Investments, sodelavci na področju digitalnega marketinga, revizorji, tiskarji, ponudniki storitev arhiviranja podatkov in podobne kategorije uporabnikov.

S soglasjem stranke lahko Triglav Investments njene osebne podatke obdelujejo tudi za namene, za katere le-ta posebej privoli.

(7) Triglav Investments osebne podatke, pridobljene na podlagi zakona ali sklenjene pogodbe, hranijo do poteka zakonskega roka hrambe. Osebne podatke, ki jih obdelujejo na podlagi osebne privolitve, pa hranijo do preklica privolitve. Enako velja tudi za obdelavo teh podatkov v družbah, ki so jim bili s privolitvijo osebni podatki posredovani.

(8) Posameznik lahko kadar koli začasno ali trajno prekliče svojo privolitve za obdelavo osebnih podatkov ali zahteva prenehanje uporabe njegovih osebnih podatkov za namen neposrednega trženja. Preklic privolitve ne vpliva na zakonitost obdelave, ki se je na podlagi privolitve izvajala do njenega preklica. Posameznik lahko zahteva dostop, dopolnitev, popravek, omejitev obdelave, prenos ali izbris osebnih podatkov, ki se obdelujejo v zvezi z njim, s pisno zahtevo, poslano na naslov: Triglav Investments, d. o. o., Dunajska cesta 20, 1000 Ljubljana, ali na dpo@triglavinvestments.si. Posameznik, ki meni, da družba obdeluje osebne podatke v zvezi z njim v nasprotju z zakonodajo, lahko vloži pritožbo pri Informacijskem pooblaščenču.

8. člen

Tveganja, povezana z naložbami v finančne instrumente

(1) Triglav Investments pri opravljanju investicijskih storitev za stranke poslujejo z naslednjimi vrstami finančnih instrumentov:

- prenosljivi vrednostni papirji,
- instrumenti denarnega trga,
- enote kolektivnih naložbenih podjetij,
- izvedeni finančni instrumenti.

(2) Triglav Investments pri opravljanju investicijskih storitev v zvezi s finančnimi instrumenti v skladu s predpisi v vsem pazijo na interese stranke, ter opravljajo navedene investicijske storitve s profesionalno skrbnostjo. V tem okviru Triglav Investments stranko pred sklenitvijo pogodbe seznanijo z njemu znanimi okoliščinami in tveganji, povezanimi z naložbami v finančne instrumente oz. naložbene strategije, ki so pomembni za odločitev stranke v zvezi z investicijsko storitvijo in z naložbami v finančne instrumente/naložbene strategije.

(3) Naložbe v finančne instrumente oz. izbrana naložbena strategija je tvegana ter stranka s podpisom pogodbe potrjuje, da se zaveda in sprejema tveganje, da se zaradi tržnih razmer in drugih dejavnikov, ki vplivajo na trg finančnih instrumentov in na katere Triglav Investments nima vpliva, lahko vrednost finančnih instrumentov, ki so predmet investicijskih storitev, nepričakovano spremeni.

(4) Pri poslovanju s finančnimi instrumenti so prisotna sistematična in nesistematična tveganja. Nesistematična tveganja so tveganja, povezana s specifičnostjo posameznega finančnega instrumenta, ki ne vplivajo na celoten finančni trg in so neodvisna od dogajanja na trgu finančnih instrumentov. Tako nesistematično tveganje je npr. kreditno tveganje.

Sistematično tveganje je tveganje, povezano s faktorji, ki vplivajo na celoten finančni trg in zato na celotno vrednost

portfelja. Med sistematična tveganja sodijo npr. likvidnostno tveganje, tveganje spremembe obrestnih mer in valutno tveganje.

(5) V tem členu predstavljeni dejavniki tveganja se lahko pojavljajo tudi sočasno oziroma se akumulirajo, kar lahko povzroči nepredvidljiv vpliv na vrednost vsake finančne naložbe, s tem, da lahko uporaba finančnega vzvoda bistveno poveča vpliv kateregakoli izmed v nadaljevanju opisanih tveganj.

Narava in obseg tveganj, povezanih z naložbami v finančne instrumente, se razlikuje med finančnimi trgi posameznih držav in med posameznimi finančnimi instrumenti. Investicijska tveganja se, med drugim, utegnejo razlikovati tudi glede na vrsto naložbe, glede na potrebe in cilje posameznih investitorjev, glede na način, kako se določena investicijska storitev izvede, oziroma na način, kako se posamezen finančni instrument ponudi, prodaja ali trži, glede na lokacijo ali domicil izdajatelja, diverzifikacijo ali koncentracijo v portfelju stranke, zahtevnost transakcije in uporabo vzvoda.

Z razpršenostjo naložb v različne finančne instrumente različnih izdajateljev se zmanjša izpostavljenost stranke do posameznega finančnega instrumenta.

(6) Splošna tveganja, ki lahko vplivajo na vsako vrsto naložbe in ki se lahko pojavijo pri trgovanju s finančnimi instrumenti, so:

- **tržno tveganje** - je tveganje finančne izgube zaradi sprememb v vrednosti finančnih instrumentov v lasti stranke, saj se vrednost finančnih instrumentov časovno spreminja in je odraz vsakokratne ponudbe in povpraševanja po posameznem finančnem instrumentu.
- **valutno ali tečajno tveganje** - je tveganje, da bo valuta, v kateri so bili izdani finančni instrumenti, ki jih ima v lasti stranka, izgubila vrednost glede na domačo valuto.
- **likvidnostno tveganje** - je tveganje, da zaradi pomanjkanja povpraševanja, na kar lahko vpliva vrsta različnih faktorjev, v danem trenutku finančnega instrumenta ne bo mogoče prodati oziroma se ga lahko prodaja po nižji ceni oziroma pod slabšimi pogoji.
- **kreditno tveganje** - je tveganje, da izdajatelj finančnega instrumenta oziroma nasprotna stranka ne bodo izpolnile obveznosti iz naslova finančnega instrumenta, ko ta zapade v plačilo oziroma kadar koli po tem datumu. To tveganje vključuje tudi tveganje znižanja vrednosti finančnega instrumenta kot posledice večje verjetnosti neplačila zapadle obveznosti, kar se največkrat odrazi preko znižanja bonitetne ocene dolžniških instrumentov takega izdajatelja.
- **obrestno tveganje** - je tveganje, prisotno pri obveznicah in drugih dolžniških vrednostnih papirjih, katerih vrednost se spreminja glede na gibanje obrestnih mer. V primeru dviga obrestnih mer vrednost dolžniških naložb praviloma pade, v nasprotnem primeru, ob padcu obrestnih mer pa vrednost dolžniških naložb praviloma zraste. Dolžniški vrednostni papirji z višjo občutljivostjo na spremembe obrestnih mer in daljšim časom do zapadlosti so praviloma bolj donosni, pri čemer pa njihova vrednost praviloma bolj niha.
- **operativno tveganje** - je tveganje nastanka izgube zaradi naslednjih okoliščin: zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov, zaradi drugih nepravilnih ravnanj oseb, ki spadajo v notranjo

poslovno sfero pravne osebe, zaradi neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov, ki spadajo v notranjo poslovno sfero pravne osebe, ali zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj.

- **tveganje glede trajnosti** pomeni okoljski, družbeni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko v primeru, da do nje pride, dejanski ali potencialen znaten negativni vpliv na vrednost naložbe.
- Tveganja, povezana s trgovanjem s posameznimi vrstami finančnih instrumentov, so:

1) Delnice in druge vrste lastniških vrednostnih papirjev

Delnica je lastniški finančni instrument. Glede na pravice iz delnic so delnice navadne (redne) in prednostne, ki njihovim imetnikom zagotavljajo določene prednostne pravice (npr. prednost pri izplačilu dividend, pri izplačilu ob likvidaciji družbe, ...). Delnice so lahko imenske oziroma prinosniške.

Donos lastniškega finančnega instrumenta je sestavljen iz izplačanih dividend, o katerih odločajo lastniki podjetja na skupščini, ter razlike v ceni delnice, ki nastane od trenutka njenega nakupa in prodaje. Razlika je lahko pozitivna ali negativna in jo je nemogoče napovedovati z gotovostjo.

Tveganja, povezana z investiranjem v delnice, so zlasti:

- izguba, povezana s padcem cen delnic, ob upoštevanju dejstva, da pretekli donosi ne jamčijo bodočih;
- tveganje nedoseganja pričakovanih bodočih poslovnih rezultatov izdajatelja;
- tveganje stečaja oziroma neizpolnitve obveznosti izdajatelja;
- tveganje drugih sprememb v gospodarstvu, na katere izdajatelj ne more vplivati in ki lahko povzročijo spremembo vrednosti naložbe /tržna tveganja/, kot npr. sprememba obrestnih mer in sprememba zakonodaje, še zlasti s področja urejanja trga denarja in kapitala, davkov in mednarodnega pretoka kapitala;
- naravne in ekološke nesreče, vojne in ostale konfliktna situacije ali drugi primeri višje sile;
- pomanjkanje povpraševanja po delnici /likvidnostno tveganje/;
- v primeru, da se delnica glasi na tujo valuto, vlagatelj sprejema tudi valutno (tečajno) tveganje;
- trajnostna tveganja iz naslova okoljskih, družbenih in upravljalških vidikov, ki se podrobneje delijo na regulatorna, etična ali operativna in so pogosto materialno pomembna tudi v finančnem smislu. Neustrezno upoštevanje vseh trajnostnih vidikov tako lahko vodi k povišanju investicijskega tveganja ter znižanju donosnosti investicij.

Naložba v delnice ne vsebuje finančnega vzvoda. Z nakupom delnic vlagatelj tvega izgubo celotne investicije. Ob morebitnem prenehanju poslovanja izdajatelja delničarju pripada pravica do ustreznega dela likvidacijske mase, v nekaterih primerih pa tudi stečajne mase.

Med lastniške vrednostne papirje se uvrščajo npr. potrdila o lastništvu, globalna potrdila o lastništvu, nakupni boni (»warrant«), delnice oziroma enote zaprtih investicijskih skladov ipd.

2) Obveznice in instrumenti denarnega trga

Obveznica je fiksno ali variabilno obrestovan dolžniški vrednostni papir, s katerim se izdajatelj obveže imetniku, da mu bo v skladu z vnaprej dogovorjenim načrtom ob dospelosti oziroma že v času trajanja obveznice izplačal glavnico s pripadajočimi obrestmi.

Donos obveznice je sestavljen iz obresti na vloženi kapital in iz razlike med nakupno in prodajno ceno obveznice. Donos

je lahko vnaprej določen le, če obdrži imetnik obveznico do zapadlosti in ima le-ta fiksno obrestno mero. Donosa obveznic s spremenljivimi obrestnimi merami ni možno vnaprej določiti.

Prodajna cena prav tako ni znana vnaprej in se lahko razlikuje od cene, ki je bila uporabljena pri računanju pričakovanega donosa, zaradi česar se lahko pričakovani in realizirani donos razlikujeta. Od realiziranega donosa je potrebno odšteti tudi morebitne transakcijske stroške.

Obveznice so v povprečju varnejša naložba kot delnice, saj imajo v primeru prenehanja delovanja družbe prednost pri poplačilu. Poleg obveznic z visoko boniteto, kot so tiste, katerih izdajatelj so različne države, lokalne skupnosti in dobro poslujoča podjetja, pa obstaja tudi segment obveznic, ki jih izdajajo podjetja in ustanove z nizko boniteto. Te nasprotno spadajo med bolj tvegane oblike naložb, saj je pri njih prisotna večja oziroma velika verjetnost neplačila dogovorjenih obveznosti. Donose obveznic, ki so znatno nad običajnimi donosi, je potrebno presojati s posebno previdnostjo in preveriti kreditno tveganje izdajatelja.

Tveganja, povezana z nakupom obveznic so zlasti: tveganje, da izdajatelj ne bo izpolnil svojih obveznosti /kreditno tveganje/, tveganje spremembe obrestnih mer, tveganje sprememb v gospodarstvu, na katere izdajatelj nima vpliva, likvidnostno tveganje, tržno tveganje, valutno tveganje.

Z nakupom obveznice vlagatelj lahko tvega izgubo celotne investicije, zlasti z nakupom obveznic, ki jih izdajajo izdajatelji z nizko boniteto /»junk bonds«, sicer pa je verjetnost, da do tega pride, zelo majhna.

Instrumenti denarnega trga so vse vrste instrumentov, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, kot so zakladne menice, potrdila o denarnem depozitu in komercialni zapisi, razen plačilnih instrumentov.

Tveganja, povezana z nakupom instrumentov denarnega trga, so smiselno enaka tveganjem, navedenim pri tveganjih v zvezi z nakupom obveznic. Med pomembnejša tveganja sodijo tveganje, da izdajatelj ne bo izplačal glavnice in obresti ter tveganja, povezana s padcem cene instrumenta na trgu. Podobno kot pri obveznicah je možnost izgube celotne naložbe zelo majhna.

Trajnostna tveganja iz naslova okoljskih, družbenih in upravljaljskih vidikov so pomembna tudi za dolžniške finančne instrumente, še posebej dolgoročne obveznice. Podrobneje se tudi tukaj delijo na regulatorna, etična ali operativna in so pogosto materialno pomembna tudi v finančnem smislu. Neustrezno upoštevanje vseh trajnostnih vidikov tako lahko vodi k povišanju investicijskega tveganja ter znižanju donosnosti investicij.

3) Enote kolektivnih naložbenih podjetij

Kolektivni naložbeni podjem, razen podjema zaprtega tipa, je vzajemni sklad ali investicijska družba (v nadaljevanju: investicijski sklad), katerega namen je skupinsko nalaganje kapitala, ki ga zagotavlja javnosti in ki deluje po načelu razpršitve tveganja, ter enote premoženja katerega se na zahtevo njihovega imetnika odkupijo oziroma izplačajo neposredno ali posredno iz premoženja tega naložbenega podjetja.

Investicijski sklad je lahko UCITS sklad ali ne-UCITS sklad. V RS se lahko oblikujejo oziroma ustanovijo naslednje oblike investicijskih skladov:

- vzajemni sklad,
- krovni sklad,
- alternativni sklad,
- investicijska družba, ki se ustanovi kot delniška družba.

Investicijski kupon je vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje, ki upravlja investicijski sklad, ter se glasi na eno ali več enot premoženja investicijskega sklada. Imetnik investicijskega kupona ima pravico zahtevati od družbe za upravljanje izplačilo vrednosti enot premoženja investicijskega sklada, na katere se glasi investicijski kupon.

Tveganja, povezana z nakupom enot investicijskih skladov so zlasti tveganja, povezana s padcem cene enote premoženja investicijskega sklada, glede na dejstvo, da pretekli donosi ne jamčijo bodočih donosov, negotova delitev dobička ter tveganje nezmožnosti izplačila enot premoženja iz vrednosti premoženja te investicijske družbe.

Z nakupom enot premoženja investicijskih skladov vlagatelj tvega izgubo celotne investicije.

4) Izvedeni finančni instrumenti

Izvedeni finančni instrumenti so finančni instrumenti, katerih vrednost izhaja iz vrednosti osnovnega instrumenta, kot so zlasti delnice, obveznice, valute, obrestne mere, indeksi, blago, plemenite kovine, ipd., ter prinašajo njihovem imetniku natančno določene pravice in obveznosti glede na osnovne instrumente.

Najpogostejše oblike izvedenih finančnih instrumentov so opcije, terminske pogodbe, certifikati, pravice in posli zamenjave. Izvedeni finančni instrumenti se lahko uporabljajo pri zavarovanju naložb, s čimer se lahko bistveno zmanjšajo različna tveganja, ki so prisotna pri finančnih instrumentih, kot so tržno, obrestno in valutno tveganje, ali za špekulativne namene. Pri trgovanju z izvedenimi finančnimi instrumenti se lahko pojavi zahteva za vplačilo kritja za morebitne izgube. Z izvedenimi finančnimi instrumenti se lahko trguje na borzi ali izven nje. V obeh primerih trgovanja je prisotno kreditno tveganje izdajatelja, kadar gre za vrednostne papirje, oziroma nasprotno stranke pri sklepanju dvostranskih pogodb.

Zaradi dokaj nelikvidnega trga, ki je značilen za sekundarni trg izvedenih finančnih instrumentov, v določenih pogojih ni mogoče zapreti ali likvidirati pozicije in posledično investitor ne more prekiniti pogodbe, ki ustvarja izgubo.

Različne vrste izvedenih finančnih instrumentov vsebujejo različne stopnje izpostavljenosti tveganju.

- Opcija je izveden finančni instrument, pri katerem kupec opcije pridobi pravico, ne pa tudi obveznost, da od izdajatelja opcije kupi - v primeru izdaje nakupne opcije, oziroma da izdajatelju proda - v primeru izdaje prodajne opcije osnovni instrument na vnaprej določen ali določljiv dan in po vnaprej določeni izvršilni ceni. Nakup opcije je manj tvegan kot prodaja, saj je največja možna izguba omejena z zneskom premije, povečane za morebitno provizijo oziroma druge stroške transakcije. Pri izdaji opcije je stranka izpostavljena tveganju poravnave obveznosti, ki izhajajo iz opcije, ter možnosti izgube, ki je lahko bistveno večja od prejete premije.

- Terminalske pogodbe, (sintetični) terminski posel in dogovor o terminski obrestni meri so izvedeni finančni instrumenti, pri katerih je izročitev dogovorjenega osnovnega instrumenta ali denarna poravnava določena na datum v prihodnosti. Pri trgovanju s (sintetičnimi) terminskimi posli in pogodbami je pogosto mogoče pridobiti finančni vzvod, terminske transakcije pa lahko vključujejo tudi pogojno obveznost, zlasti zahtevo glede kritja.

Uporaba izvedenih finančnih instrumentov z namenom trgovanja je tvegana, saj je možna hitra izguba celotne naložbe, zaradi česar je trgovanje z izvedenimi finančnimi instrumenti primerno samo za izkušene investitorje.

Izvedeni finančni instrumenti lahko vsebujejo finančni vzvod, kar pomeni, da se sprememba vrednosti osnovnega instrumenta v sorazmerno večji meri odraža na vrednosti

strankine naložbe. To lahko deluje stranki v prid ali v škodo. V primeru za stranko neugodnega premika na trgu se lahko zgodi, da izgubi celotno vrednost svoje naložbe, pri nekaterih vrstah izvedenih finančnih instrumentov pa celo več. Stopnja finančnega vzvoda se razlikuje po posameznih finančnih instrumentih, zato se mora stranka o tem podučiti pred sklepanjem vsakega takšnega posla.

Pri nekaterih izvedenih finančnih instrumentih ni potrebno zagotavljati celotne vrednosti posla pred nakupom, ampak je dovolj le na kritnem računu vzdrževati vnaprej določen delež posla. V primeru spremembe zahtev za kritje s strani izdajatelja ali za stranko neugodnega premika tečaja se lahko zgodi, da bodo zahteve za kritje odprtih pozicij presegle znesek strankinega kritja. Če stranka ne zapre nekaterih pozicij ali na trgovni račun ne nakaže dodatnih sredstev, se lahko zgodi, da bodo vse njene pozicije prisilno zaprte. Vse morebitne trgovne izgube, ki v takšnem primeru nastanejo, krije stranka.

Nekateri izvedeni finančni instrumenti omogočajo samodejno zapiranje pozicije ob vnaprej določenih vrednostih, lahko tudi za namene določanja največje dopustne izgube. Uresničevanje teh ukrepov je podvrženo likvidnostnemu tveganju, zato je mogoče, da bo posel zaključen po slabši vrednosti, kot je bila predvidena ob sprožitvi zapiranja pozicije.

Trgovanje z opcijami lahko vključuje visoko stopnjo tveganja. Stranka se zaveda, da mora pred opravljanjem poslova z opcijami preveriti, za koliko se mora spremeniti vrednost osnovnega instrumenta, iz katerega je izvedena opcija, preden ta pridobi notranjo vrednost, ki pokrije premijo in transakcijske stroške, ki jih je stranka plačala. Vsaka stranka bi se pred posli z opcijami morala podučiti o lastnostih teh instrumentov in predvsem o naravi pogodbenega razmerja, v katerega vstopa s prodajo opcije, saj je v tem primeru izguba lahko neomejena.

(8) Podrobneje so ukrepi za obvladovanje tveganj, povezanih z naložbami v posamezne vrste finančnih instrumentov in postopki za izvajanje teh ukrepov opredeljeni in razdelani v Načrtu o upravljanju tveganj, ki se nanaša na opravljanje investicijskih storitev za stranke, ter je strankam dostopen v prostorih, kjer Triglav Investments poslujejo s strankami oziroma ga na podlagi podane zahteve Triglav Investments posredujejo stranki.

(9) Triglav Investments stranke opozarjajo, da je pri poslovanju s tujimi finančnimi instrumenti oziroma nerezidenti lahko zavezan s pravom države, kjer so bili ti finančni instrumenti izdani in/ali pravom države, kjer ti finančni instrumenti kotirajo oziroma s pravom države, kjer je stranka rezident, zaradi česar se lahko pravice strank v zvezi s temi finančnimi instrumenti ali denarnimi sredstvi spremenijo napram navedenim v teh splošnih pogojih poslovanja in/ali pogodbi.

(10) Stranka s sklenitvijo pogodbe v celoti in nepreklicno sprejema ter nosi vsa tveganja v zvezi s finančnimi instrumenti. Triglav Investments stranki ne jamčijo za donosnost finančnih instrumentov, kot tudi stranki ali kateri koli drugi osebi ne odgovarja za morebitno neposredno ali posredno škodo, obveznosti in/ali izgubo, nastalo zaradi izvrševanja pogodbe in/ali teh splošnih pogojev poslovanja, razen v primerih, določenih s temi splošnimi pogoji poslovanja in/ali sklenjenimi pogodbami.

Ker so naložbe v finančne instrumente tvegane, mora vsak vlagatelj sam presoditi, koliko potencialne izgube si lahko privoščijo, in se temu ustrezno zavarovati.

9. člen

Stroški in druga plačila za opravljene investicijske storitve

(1) Posli s finančnimi instrumenti so povezani z določenimi

stroški. Triglav Investments stranko pred sklenitvijo pogodbe seznani s stroški, ki nastajajo pri poslih s finančnimi instrumenti. Nadomestilo za opravljene investicijske storitve plača stranka Triglav Investments v višini, določeni s Tarifo, če s posamezno pogodbo ali s temi splošnimi pogoji poslovanja ni določeno drugače.

(2) Informacije o stroških in nadomestilih vključujejo vse stroške investicijskih in pomožnih investicijskih storitev, vključno s stroški morebitnega svetovanja in, kjer je to relevantno, stroške finančnega instrumenta, ki ga Triglav Investments priporočajo ali prodaje, načinom plačila in morebitna plačila tretjih oseb ali tretjim osebam. Stroške in nadomestila, vključno s stroški, povezanimi z investicijsko storitvijo in poslom in finančnim instrumentom, ki niso posledica tržnega tveganja, se stranki poda v zbirni obliki kot enoten strošek, da stranka lahko prepozna skupni strošek in učinek na donos svoje investicije. Če stranka to zahteva, ji družba stroške in nadomestila razčleni po posameznih postavkah. Zbirni stroški se stranki poročajo enkrat letno v okviru mesečnih poročil.

Nadomestilo za opravljene investicijske storitve se določi s pogodbo v primeru, kadar nadomestilo za opravljeno investicijsko storitev ni določeno s Tarifo, ter v primeru, kadar se stranka in Triglav Investments dogovorita za drugačno nadomestilo od tistega, določenega s Tarifo.

(3) Nadomestilo za opravljene investicijske storitve sestavljajo, odvisno od vrste posla: nadomestilo/provizija Triglav Investments, borzoposredniških družb, izpolnitvenih pomočnikov oziroma skrbniške banke, nadomestilo borze in registra finančnih instrumentov (KDD ali drugega) ter stroški plačilnega prometa in stroški menjave denarnih sredstev, vse v višini, določeni z vsakokrat veljavno tarifo navedenih oseb.

(4) Davščine, pristojbine, takse in druga javna bremena ter stroški oziroma izdatki (zavarovalnine, poštnine, ipd.), ki jih je potrebno plačati v zvezi z opravljenimi investicijskimi storitvami, niso vključeni v nadomestilo za opravljene investicijske storitve Triglav Investments in se stranki zaračunajo skladno z vsakokrat veljavnimi predpisi, v višini, v kakršni ti stroški oziroma izdatki dejansko nastanejo.

(5) Tarifo spremeni uprava Triglav Investments s sklepom, ter o tem obvesti stranke na način, kot je določen za obveščanje o spremembah teh splošnih pogojev poslovanja. V kolikor stranka najkasneje v petih delovnih dneh od prejetega obvestila o spremembi Tarife takšni spremembi ne ugovarja, se šteje, da s spremenjeno Tarifo soglaša.

(6) Stranka se strinja, da se plačilo nadomestila za opravljene investicijske storitve ter stroškov opravi v breme računa denarnega dobroimetja stranke, odprtega v skladu s pogodbo in temi splošnimi pogoji poslovanja.

10. člen

Neporavnane obveznosti stranke

(1) Triglav Investments imajo za zavarovanje svojih terjatev do stranke, ki so nastale na podlagi opravljanja investicijskih storitev za stranko v skladu s sklenjeno pogodbo, zastavno pravico na vseh finančnih instrumentih in denarnih sredstvih, ki jih je pridobil pri opravljanju investicijskih storitev za stranko.

(2) S podpisom pogodbe stranka izrecno dovoljuje, da Triglav Investments vpišejo zakonito zastavno pravico na finančnih instrumentih stranke, če ta ob dospelosti ne poravnava svojih denarnih obveznosti do Triglav Investments.

(3) Za zastavno pravico na finančnih instrumentih stranke se domneva obstoj dogovora o izvensodni prodaji po zakonu, ki ureja stvarnopravna razmerja, s tem, da Triglav Investments prejeta kupnino uporabijo za poravnavo obveznosti stranke, povečane za natečene zamudne obresti in vse morebitne stroške.

(4) V primeru zastavne pravice na finančnih instrumentih, ki so jih Triglav Investments pridobili pri opravljanju investicijskih storitev za stranko, so Triglav Investments - do višine zapadlih obveznosti stranke, vključno z natečenimi zamudnimi obrestmi in stroški - upravičenec do vseh izplačil dividend, obresti oziroma drugih še nezapadlih donosov iz teh finančnih instrumentov.

(5) Triglav Investments v primeru izvensodne prodaje oziroma uresničitve zastavne pravice na sredstvih stranke slednji ne odgovarjajo za morebitno neposredno ali posredno nastalo škodo, stroške ali druge obveznosti, ki bi jih stranka utrpela zaradi ravnanj Triglav Investments.

(6) Triglav Investments imajo pravico pobotati katerokoli svojo terjatev do stranke s katerokoli terjatvijo stranke do Triglav Investments.

11. člen

Sistem jamstva za terjatve vlagateljev in izločena sredstva

(1) Triglav Investments v skladu z določili ZTFI - 1 zagotavljajo strankam sistem jamstva za terjatve vlagateljev. Triglav Investments vodijo finančne instrumente in sredstva strank ločeno od lastnih finančnih instrumentov in sredstev.

(2) V primeru stečaja Triglav Investments se v skladu s sistemom jamstva za terjatve vlagateljev neprofesionalni stranki izplača zajamčena terjatev v višini, kot je določena s predpisom, ki ureja trg finančnih instrumentov.

Terjatve profesionalnih strank, ki se uvrščajo med profesionalne stranke po samem zakonu (ne glede na to, kako so jih razvrstili Triglav Investments), niso zajamčene, prav tako niso zajamčene terjatve profesionalnih strank, ki so v skladu s Politiko in postopki razvrščanja strank zahtevale neprofesionalno obravnavo.

(3) Podrobnejša informacija o sistemu jamstva za terjatve vlagateljev je dostopna na spletni strani Triglav Investments ter v prostorih, kjer Triglav Investments poslujejo s strankami.

(4) Triglav Investments vodijo denarna sredstva strank na posebnem denarnem računu Triglav Investments za stranke pri Banki Slovenije oziroma pri skrbniški ali drugi banki, v svojih evidencah pa na denarnem poddepoju stranke, pri čemer imajo ta sredstva naravo izločenih sredstev in v primeru stečaja Triglav Investments ne sodijo v njegovo premoženjsko maso.

Denarna sredstva strank na računih iz predhodnega odstavka te točke se ne obrestujejo.

(5) Finančni instrumenti, ki jih vodijo Triglav Investments na računih strank pri KDD in za račun strank v poddepoju, ne predstavljajo premoženja Triglav Investments in v primeru stečaja Triglav Investments ne sodijo v njihovo premoženjsko maso.

II. GOSPODARJENJE S FINANČNIMI INSTRUMENTI

12. člen

Gospodarjenje s finančnimi instrumenti

(1) Gospodarjenje s finančnimi instrumenti obsega nakupovanje in prodajo finančnih instrumentov za račun stranke z namenom razpršitve tveganja v skladu s pogodbeno dogovorjeno naložbeno politiko, poravnavo sklenjenih poslov, upravljanje portfelja naložb in druge s tem povezane aktivnosti, za kar stranka Triglav Investments plača provizijo.

(2) Storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti stranke vključuje tudi investicijsko svetovanje, vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD in vodenje računa deponiranih finančnih instrumentov v drugem centralnem depozitu za račun strank ali preko drugega vmesnega poddepozitarja.

(3) Finančni instrumenti, ki so predmet gospodarjenja, se vodijo na posebnem računu stranke pri KDD in/ali pri skrbniški banki ali drugem vmesnem poddepozitarju (račun gospodarjenja).

13. člen

Pogodba o gospodarjenju

(1) Pred začetkom opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti stranke morajo Triglav Investments s stranko skleniti Pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (v nadaljevanju: pogodba) v pisni obliki, v kateri poleg podatkov o stranki iz 3. člena teh splošnih pogojev poslovanja, ki jih Triglav Investments potrebujejo za opravljanje poslov v zvezi s finančnimi instrumenti, vodenja predpisanih evidenc in podatkov, potrebnih za izvršitev pogodbenih obveznosti, določita tudi:

- znesek denarnih sredstev, ki ga stranka izroča Triglav Investments v gospodarjenje,
- naložbeno politiko,
- višino provizije in način izračunavanja osnove/osnov za provizijo oziroma način delitve dobička.

(2) Pogodba vsebuje tudi določila o vodenju računov finančnih instrumentov, ter podrobnejša določila o :

- načinu in pogojih za odpoved pogodbe,
- dospelosti sredstev v primeru odpovedi pogodbe,
- zavarovanju Triglav Investments v primeru nezmožnosti poplčila terjatev.

(3) Kadar stranka ob sklenitvi pogodbe izroči Triglav Investments v gospodarjenje finančne instrumente, mora pogodba v posebni prilogi vsebovati tudi seznam izročenih finančnih instrumentov z navedbo njihove oznake in količine. Če s pogodbo ni določeno drugače, se finančni instrumenti na dan njihove izročitve vrednotijo v skladu s pravili vrednotenja, določenimi v 16. členu teh splošnih pogojev.

(4) Ti splošni pogoji poslovanja predstavljajo sestavni del pogodbe.

14. člen

Naložbena politika

(1) Triglav Investments in stranka določita naložbeno politiko tako, da določita:

- vrste finančnih instrumentov,
- lastnosti izdajateljev finančnih instrumentov,
- največji dopustni delež naložb v finančne instrumente posamezne vrste,
- morebitne preference glede trajnostnih vidikov upravljanja s strankinimi finančnimi instrumenti,
- druge okoliščine, ki so pomembne za določitev stopnje tveganosti naložb.

(2) V vsakem primeru Triglav Investments pred opravljanjem storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti za stranko pridobijo informacije o njenem znanju in izkušnjah v zvezi z investicijskimi storitvami in posameznimi finančnimi instrumenti, o njenem finančnem položaju in njenih naložbenih možnostih ter morebitnih preferencah glede trajnostnih vidikov upravljanja s strankinimi finančnimi instrumenti. Na osnovi tako pridobljenih informacij Triglav Investments stranki priporočijo, kateri finančni instrumenti so po njihovi oceni primerni za stranko oz. oblikujejo naložbeni profil stranke ter svetujejo, katera naložbena politika v okviru profila stranke je zanj najbolj ustrezna. Postopek v primeru izbora neustrezne investicijske storitve oz. v primeru nezmožnosti ocene ustreznosti storitve je podrobneje opredeljen v 3. členu teh splošnih pogojev.

(3) Na podlagi posredovanih informacij stranka samostojno sprejme odločitve o naložbeni politiki. Triglav Investments in/ali njeni upravljavci ne prevzemajo nobene odgovornosti za posledice strankine odločitve glede izbire naložbene politike.

(4) Pridobivanje enot premoženja investicijskih skladov, ki jih upravljajo Triglav Investments v okviru gospodarjenja s finančnimi instrumenti za stranko je dopustno samo na podlagi izrecnega pisnega soglasja stranke, ki predstavlja sestavni del pogodbe.

(5) Dopustnost naložb v tuje finančne instrumente Triglav Investments in stranka določita v okviru naložbene politike z opredelitvijo podatkov iz (1) točke tega člena.

(6) Vse naložbene politike, vključno z njihovimi podatki iz (1) točke tega člena so določene v Prilogi 1 teh Splošnih pogojev opravljanja storitev v zvezi s finančnimi instrumenti.

(7) Triglav Investments bodo uskladi sestavo portfelja z dogovorjeno naložbeno politiko v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

(8) Triglav Investments bodo v primeru odstopanja sestave portfelja od dogovorjene naložbene politike, ki nastane iz razlogov, na katere Triglav Investments nimajo vpliva, odstopanje odpravil v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

(9) Če Triglav Investments zaradi trenutnega stanja na trgu ali zaradi likvidnostnih zahtev stranke denarnih sredstev stranke ne morejo v celoti naložiti v finančne instrumente v skladu z dogovorjeno naložbeno politiko, lahko strankina denarna sredstva v svojem imenu in za račun stranke naložijo tudi v obliki bančnih denarnih depozitov.

(10) Stranka soglaša, da se dividende, zapadli donosi iz dolžniških finančnih instrumentov in drugi donosi iz finančnih instrumentov v portfelju skladno s predpisi posameznih trgov finančnih instrumentov ter pravili tujih skrbnikov ali depozitarjev nakazujejo v portfelj stranke ter reinvestirajo.

15. člen

Uresničevanje glasovalnih pravic iz delnic strank

(1) Triglav Investments uresničujejo glasovalne pravice iz delnic strank, ki so v gospodarjenju pri Triglav Investments izključno le, če je to izrecno dogovorjeno s pogodbo, ter na tej podlagi Triglav Investments danega pisnega pooblastila stranke za posamezne delnice in za posamezne skupščine izdajateljev teh delnic.

(2) V danem pisnem pooblastilu je stranka dolžna Triglav Investments podati določna navodila za uresničevanje glasovalnih pravic iz posamezne delnice. Triglav Investments glasovalnih pravic ne uresničujejo po lastni presoji. Glasovalne pravice, ki jih Triglav Investments uresničujejo na podlagi pooblastila in v skladu z navodili stranke, se ne štejejo za glasovalne pravice Triglav Investments.

16. člen

Ugotavljanje vrednosti finančnih instrumentov

Triglav Investments ugotavljajo vrednost finančnih instrumentov na gospodarjenju po naslednjih pravilih:

- za finančne instrumente, s katerimi se trguje na organiziranem trgu finančnih instrumentov v RS, po zadnjem zaključnem tečaju, določenem na organiziranem trgu v RS, razen v primeru obstoja likvidnejšega trga,
- za finančne instrumente, s katerimi se trguje na tujem organiziranem trgu finančnih instrumentov, po zadnjem zaključnem tečaju tujega organiziranega trga na katerem je bil ta finančni instrument kupljen,
- če se z določenim finančnim instrumentom trguje na več organiziranih trgih finančnih instrumentov v RS in/ali v tujini, imajo Triglav Investments pravico za namen vrednotenja sam izbrati enega izmed teh organiziranih trgov, ali pa upošteva tečaje vseh organiziranih trgov, pri čemer zagotovi ločeno evidenco finančnih instrumentov po teh organiziranih trgih,
- za finančne instrumente, s katerimi se ne trguje na

organiziranem trgu finančnih instrumentov, po nabavni vrednosti, ki vključuje tudi stroške pridobitve finančnega instrumenta oziroma po vrednosti, ugotovljeni skladno z metodo, ki jo po razumni presoji izberejo Triglav Investments,

- v primeru, da se namerava finančni instrument s fiksnim donosom ohraniti v portfelju do zapadlosti in je izdajatelj takšnega finančnega instrumenta država članica EMU, se ga lahko vrednoti po nominalni oziroma teoretični vrednosti,
- v primeru, ko tržna cena finančnega instrumenta izrazito odstopa od njegove notranje vrednosti, lahko upravljalec oceni vrednost finančnega instrumenta skladno z metodo, ki jo po razumni presoji izberejo Triglav Investments.

17. člen

Naložbe v netržne finančne instrumente in denarne depozite

(1) Triglav Investments nalagajo denarna sredstva stranke v finančne instrumente v RS ter v tujini, razen če se stranka in Triglav Investments s pogodbo dogovorijo drugače.

(2) Triglav Investments smejo za račun stranke pridobiti naslednje finančne instrumente:

1. finančne instrumente, razen instrumentov denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu,
2. izvedene finančne instrumente samo na podlagi izrecnega pisnega soglasja stranke, ki je sestavni del pogodbe.

(3) V primeru dogovora o naložbah v finančne instrumente, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu in izvedene finančne instrumente Triglav Investments in stranka v pogodbi določita največji delež naložb v tovrstne finančne instrumente.

(4) Triglav Investments morajo podati stranki ustrezne in razumljive informacije o finančnih instrumentih, tveganjih, mestu sklepanja poslov s finančnimi instrumenti ter stroških in nadomestilih, povezanih s tem. Če Triglav Investments po pridobitvi informacij o znanju in izkušnjah stranke ocenijo, da finančni instrumenti, za katere daje stranka izrecno soglasje, zanjo niso primerni, mora na to stranko posebej opozoriti.

(5) Kadar zaradi trenutnega stanja na trgu denarnih sredstev stranke ni mogoče v celoti naložiti v finančne instrumente v skladu z naložbeno politiko, določeno v pogodbi, Triglav Investments v svojem imenu in za račun stranke njena denarna sredstva naložijo v obliki bančnih denarnih depozitov.

18. člen

Evidenca naročil in poslov

Osnova za realizacijo poslov gospodarjenja s finančnimi instrumenti so naročila, ki se vpisujejo v evidenco naročil in poslov. Naročila za stranke, za katere Triglav Investments opravljajo storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, da upravljalec premoženja, ki v Triglav Investments upravlja s finančnim premoženjem strank.

19. člen

Poročilo o stanju naložb z obračunom poslov

(1) Triglav Investments morajo stranki, za katero opravljajo storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, najmanj enkrat na tri mesece po stanju na zadnji dan trimesečja poslati poročilo o stanju njenih naložb z obračunom poslov, ki jih je opravil pri gospodarjenju s finančnimi instrumenti.

(2) Stranke, ki so izbrale naložbene politike, ki pri gospodarjenju s finančnimi instrumenti upoštevajo trajnostne vidike, najmanj enkrat letno prejmejo periodično razkritje, ki stranki nudi informacije v zvezi z naložbami posamezne naložbene politike, pri upravljanju katerih se upoštevajo trajnostni vidiki za preteklo leto.

(3) Triglav Investments in stranka lahko s pogodbo določita tudi krajša obdobja poročanja.

20. člen

Način vrednotenja portfelja stranke

(1) Triglav Investments in stranka v pogodbi podrobno opredelita način vrednotenja portfelja ter vsa zmanjšanja in povečanja vrednosti portfelja, ki so posledica strankinih aktivnosti.

(2) Denarna sredstva v tujih valutah, ki jih stranka nameni upravljanju, se preračunajo po referenčnem tečaju ECB za tuje valute, objavljenem pri Banki Slovenije, na dan nakazila. Triglav Investments si pridružuje pravico, da za tuje valute predlagajo vrednotenje po tečajih, ki so drugačni od referenčnih tečajev ECB za tuje valute. Stranka mora tako vrednotenje potrditi. V primeru, da stranka predlagano vrednotenje zavrne, Triglav Investments tuje valute niso dolžni sprejeti v upravljanje.

(3) Vrednost celotnega predanega finančnega premoženja se preračuna v EUR po referenčnem tečaju ECB za tuje valute, objavljenem pri Banki Slovenije, na dan predaje finančnega premoženja. Tako ugotovljena vrednost finančnega premoženja je osnova za vse ostale izračune iz pogodbe.

(4) Dnevna vrednost portfelja stranke se izračuna tako, da se sešteje vrednost finančnih instrumentov in denarnih sredstev v portfelju stranke.

(5) Vrednost naložb v podsklade Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi se ovrednoti po VEP-u na dan obračuna.

(6) Vrednost portfelja, ki se ugotavlja za potrebe obračuna dobička, povečujejo tudi vsa nakazila unovčenih donosov iz dolžniških finančnih instrumentov, izplačanih dividend ter vseh drugih donosov, ki pripadajo stranki iz naslova lastništva finančnih instrumentov iz portfelja, ne glede na to, ali so bila nakazana v portfelj ali na bančni račun stranke.

21. člen

Izročitev sredstev v gospodarjenju in ukinitve portfelja

Če pogodba ali ti splošni pogoji poslovanja ne določajo drugače, se stranka s podpisom pogodbe izrecno odpoveduje kakršnim koli zahtevkom do sredstev oziroma razpolaganju s sredstvi, ki jih je prepustila v gospodarjenje Triglav Investments, in sicer za ves čas trajanja pogodbe pod pogoji iz teh splošnih pogojev poslovanja.

(1) V kolikor pogodba ne določa drugače, je stranka upravičena, da kadar koli, vendar ne pred potekom roka treh mesecev od dneva prve izročitve sredstev v gospodarjenje po pogodbi, pisno zahteva od Triglav Investments izročitev oziroma odstop sredstev v deležu ali do celote. Triglav Investments so v tem primeru dolžni stranki izročiti oziroma odstopiti, stranka pa sprejeti oziroma prevzeti zahtevana sredstva v štirinajstih (14) delovnih dnevih od dneva, ko so Triglav Investments prejeli strankino zahtevo, ki vsebuje:

- vse za prenos sredstev potrebne podatke, če stranka zahteva sredstva v takšni obliki, v kakršni so ta v trenutku prejema zahteve. Šteje se, da stranka zahteva izročitev sredstev v takšni obliki, v kakršni so ta v trenutku prejema zahteve, če v zahtevi stranke ni določeno drugače oziroma vrsta sredstev ni določena.
- vse za nakazilo denarnih sredstev potrebne podatke, če stranka zahteva denarna sredstva v celoti ali deloma, Triglav Investments pa jih v trenutku prejema zahteve nimajo v gospodarjenju v denarni obliki.

(2) Če stranka zahteva izročitev vseh sredstev v gospodarjenju, se takšna njena zahteva šteje za odpoved pogodbe.

(3) Podrobnejša določila, povezana z izročitvijo zgolj dela sredstev v gospodarjenju, opredelita stranka in Triglav Investments s pogodbo.

(4) Portfelj stranke se ukine, ko Triglav Investments izročijo stranki iz portfelja vse finančne instrumente oziroma

se vsi finančni instrumenti prodajo in se vsa denarna sredstva, pridobljena s prodajo finančnih instrumentov, nakažejo na račun stranke, naveden v pogodbi.

(5) Izročitev finančnih instrumentov iz portfelja stranki se izvede z njihovim prenosom na račun nematerializiranih vrednostnih papirjev oziroma na poddepo stranke, ki ga v ta namen določi stranka in sporoči Triglav Investments.

22. člen

Opozorila v zvezi z vodenjem finančnih instrumentov in denarnih sredstev

(1) Triglav Investments v zvezi z vodenjem finančnih instrumentov strank prek centralnega depozitarja ali vmesnega poddepozitarja ne odgovarjajo za dejanja ali opustitve centralnega depozitarja ali vmesnega poddepozitarja, pri katerem vodijo finančne instrumente strank v svojem imenu in za račun strank. Zaradi dejanj, opustitev ali nesolventnosti centralnega depozitarja ali vmesnega poddepozitarja lahko pride do primanjkljaja finančnih instrumentov v poddepozitih Triglav Investments.

Triglav Investments za takšne primanjkljaje finančnih instrumentov ne odgovarjajo. V teh primerih Triglav Investments za račun stranke ter na njene stroške uveljavijo ustrezne odškodninske in druge zahtevke v razmerju do odgovorne osebe oziroma na zahtevo stranke nanjo prenese ustrezne odškodninske in druge zahtevke v razmerju do odgovorne osebe.

(2) Zaradi dejanj, opustitev ali nesolventnosti kreditne institucije lahko pride do primanjkljaja denarnega dobroimetja na denarnih računih strank. Če je stanje denarnega dobroimetja na denarnem računu Triglav Investments v centralnem denarnem računu ali drugem vmesnem denarnem računu kreditne institucije, prek katere Triglav Investments vodijo denarno dobroimetje strank, manjše od skupnega stanja tega denarnega dobroimetja, vpisanega na denarnem računu strank, ki ga vodijo Triglav Investments, Triglav Investments v razmerju do svojih strank odgovarjajo za ta primanjkljaj, ne glede na to, ali v razmerju med Triglav Investments in katero koli centralno ali vmesno kreditno institucijo za ta primanjkljaj odgovarjajo Triglav Investments ali druga vmesna kreditna institucija oziroma centralna kreditna institucija.

(3) Triglav Investments stranko opozarjajo, da je v primerih, ko vodi finančne instrumente strank v centralnem depozitu za račun strank prek svojega računa v centralnem depozitu ali prek drugega vmesnega depozitarja, lahko zavezan z jurisdikcijo, ki ni jurisdikcija države članice, zato se lahko pravice stranke v zvezi s temi finančnimi instrumenti in/ali denarnimi sredstvi spremenijo.

(4) Kadar na podlagi posamezne nacionalne zakonodaje finančnih instrumentov in/ali denarnih sredstev stranke, ki jih vodi tretja oseba, ni mogoče identificirati ločeno od drugih finančnih instrumentov, ki jih vodi tretja oseba, je stranka lahko izpostavljena izpolnitvenemu tveganju zaradi primanjkljaja finančnih instrumentov ali tveganju izgube uresničevanja pravic iz finančnih instrumentov in/ali denarnih sredstev.

(5) Kadar ima tretja oseba, preko katere se vodijo finančni instrumenti in denarna sredstva stranke, pravico unovčenja ali zastavno pravico v zvezi z navedenimi finančnimi instrumenti ali denarnimi sredstvi, je stranka lahko izpostavljena naslednjim tveganjem: izgubi zaradi unovčenja zastavne pravice za poplačilo terjatev v neugodnih tržnih razmerah in izgubi drugih pravic iz finančnih instrumentov (npr. glasovalne pravice) zaradi unovčenja zastavne pravice.

III. INVESTICIJSKO SVETOVANJE

23. člen

Investicijsko svetovanje

(1) Investicijsko svetovanje pomeni dajanje osebnih priporočil stranki bodisi na njeno zahtevo, bodisi na pobudo Triglav Investments glede enega ali več poslov v zvezi s finančnimi instrumenti.

(2) Storitve investicijskega svetovanja obsegajo svetovanje strankam pri nakupu, prodaji ali v zvezi z izdajo finančnih instrumentov.

(3) Pred začetkom opravljanja storitev investicijskega svetovanja mora stranka s Triglav Investments skleniti Pogodbo o investicijskem svetovanju (v nadaljevanju: pogodba) v pisni obliki, na podlagi katere Triglav Investments proti plačilu provizije opravljajo za stranko storitev investicijskega svetovanja.

(4) Triglav Investments in stranka s pogodbo opredelita zlasti obseg in način investicijskega svetovanja, ki ga Triglav Investments nudijo stranki, medsebojne pravice in obveznosti pogodbenih strank, višino provizije in drugih morebitnih nadomestil ter čas, za katerega se sklepa pogodba.

Ti splošni pogoji poslovanja so sestavni del pogodbe.

(5) Na podlagi investicijskega svetovanja stranka samostojno sprejme odločitev za nakup, prodajo oziroma izdajo finančnih instrumentov. Naložbe v finančne instrumente so tvegane, česar se mora stranka zavedati in sprejeti tveganja, kot so opredeljena v 8. členu teh splošnih pogojev poslovanja in Načrtu o upravljanju tveganj, ki se nanaša na opravljanje investicijskih storitev za stranke.

Stranka lahko zato kljub investicijskem svetovanju, ki ji ga nudijo, pri prodaji finančnega instrumenta, za nakup katerega se je odločila na podlagi investicijskega svetovanja, iztrži nižjo vrednost od tiste, ki jo je plačala ob nakupu.

(6) Za investicijsko svetovanje se ne štejejo analize in investicijske raziskave, namenjene distribucijskim kanalom, in javnosti ter vsako drugo priporočilo, ki se v skladu z ustreznimi predpisi ne šteje za osebno priporočilo.

IV. KONČNE DOLOČBE

24. člen

Spodbude

Triglav Investments v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev ne sprejemajo provizij, spodbud ali katerekoli druge denarne ali nedenarne koristi.

Določba prvega odstavka ne velja za morebitne manjše nedenarne koristi, ki bi lahko prispevale k povečanju kakovosti zagotovljene storitve in ki se ob upoštevanju obsega in narave spodbude ne morejo šteti za korist, ki bi povzročila kršitev obveznosti družbe, da deluje najboljšem interesu stranke, pod pogojem, da je stranka o tem jasno in razumljivo obveščena.

25. člen

Zamuda

Stranka je v primeru zamude s plačilom katerekoli zapadle in neporavnane obveznosti po teh ali v zvezi s temi splošnimi pogoji poslovanja in pogodbami dolžna plačati Triglav Investments tudi zakonske zamudne obresti.

26. člen

Komunikacija s stranko

(1) Triglav Investments komunicirajo s strankami v slovenskem jeziku. V primeru komunikacije s tujino se uporablja angleški jezik.

Načini komunikacije, ki se uporabljajo med Triglav Investments in stranko so:

- osebno v prostorih, kjer Triglav Investments poslujejo s strankami,
- pisno po pošti, telefaksu oziroma po elektronski pošti,
- ustno po telefonu, ter
- preko medijev za obveščanje javnosti - spletna stran Triglav Investments in dnevno časopisje, ki izhaja na območju RS.

(2) Triglav Investments pošiljajo stranki poročila, obračune, izpiske in druge dokumente ter obvestila, vezana na opravljanje investicijskih storitev (v nadaljevanju: obvestila) po pošti na naslov, ki ga je stranka posredovala Triglav Investments, ter ga Triglav Investments vodijo v predpisanih evidencah kot kontaktni naslov stranke, oziroma po elektronski pošti.

(3) Obveščanje stranke o spremembah splošnih pogojev poslovanja, Tarife in drugih dokumentov, povezanih z opravljanjem investicijskih storitev za stranko preko spletnih strani Triglav Investments oziroma z elektronsko pošto je dopustno, v kolikor so izpolnjeni naslednji pogoji:

- ima stranka dostop do interneta, kar dokazuje s tem, da Triglav Investments posreduje naslov elektronske pošte, na katerega bo prejela njeno obvestila,
- Triglav Investments stranko preko elektronske pošte obvestijo o naslovu spletne strani ter mestu, kjer so te informacije dostopne,
- so informacije, objavljene na spletni strani Triglav Investments, ažurne in točne,
- so informacije, objavljene na spletni strani Triglav Investments, strankam neprekinjeno dostopne.

(4) V kolikor je stranka Triglav Investments posredovala naslov svoje elektronske pošte, se šteje, da se s podpisom pogodbe strinja, da bo z obvestili seznanjena preko spletne strani Triglav Investments.

(5) Stranka je dolžna vsakokrat in sproti preveriti pravilnost in popolnost obvestil Triglav Investments, posebej obvestila, ki jih prejema redno. Če se stranka v zvezi s posameznim obvestilom ne pritoži v rokih, določenih s temi splošnimi pogoji poslovanja, velja, da je odobrila obvestilo oziroma dejanje in ravnanje Triglav Investments, izhajajoče iz obvestila.

(6) Če stranka ne prejme katerega koli obvestila po teh splošnih pogojih poslovanja ali po pogodbi na običajen način in v običajnih rokih, mora o tem nemudoma obvestiti Triglav Investments.

27. člen

Sprememba splošnih pogojev poslovanja

(1) Triglav Investments imajo pravico po lastni presoji ali zaradi sprememb predpisov kadarkoli spremeniti oziroma dopolniti te splošne pogoje poslovanja.

(2) V kolikor Triglav Investments izvede spremembe splošnih pogojev zaradi zahtev predpisov ali s spremembami oziroma dopolnitvami splošnih pogojev, izvedenih po lastni presoji, bistveno ne posežejo v pravice in obveznosti stranke iz pogodbenih razmerij po teh ali v zvezi s temi splošnimi pogoji poslovanja, Triglav Investments stranke o tem obvesti z objavo na svoji spletni strani. Ti splošni pogoji začnejo veljati na dan, ki je v njih naveden, vendar ne prej kot na dan objave na spletni strani družbe.

(3) V primeru, da Triglav Investments spremenijo ime spletne strani, navedene v splošnih pogojih poslovanja, se to ne šteje kot njihova sprememba. V tem primeru morajo Triglav Investments zagotoviti ustrezno prevezavo na novo spletno stran.

(4) Če Triglav Investments spremeni splošne pogoje in spremembe ne spadajo med spremembe, navedene v drugem odstavku tega člena, Triglav Investments stranko o spremembi splošnih pogojev obvesti na naslov kontaktne osebe stranke, navedene v pogodbi, ali elektronsko po e- pošti. Če v pogodbi kontaktna oseba ni navedena, Triglav Investments te informacije pošlje na naslov stranke, podan v uvodnih določbah pogodbe, ali na drug naslov, ki ga je stranka sporočila Triglav Investments v pisni obliki. Obvestilo o spremembi splošnih pogojev Triglav Investments pošlje stranki najmanj 10 (deset) delovnih dni pred predvidenim začetkom učinkovanja sprememb. Šteje se, da stranka soglaša in se strinja s spremembami splošnih pogojev poslovanja, če v roku 10 (deset) delovnih dni od prejete obvestila o spremenjenih splošnih pogojih poslovanja ne odstopi od pogodbe brez odpovednega roka, oziroma če stranka v tem času opravi katerokoli dejanje na podlagi oziroma v zvezi s sklenjeno pogodbo.

28. člen

Interni pritožbeni postopek in izvensodno reševanje sporov

(1) Morebitne spore iz pogodbenih razmerij, temelječih na teh splošnih pogojih poslovanja, bodo stranka in Triglav Investments reševali sporazumno.

Če sporazumna rešitev spora med Triglav Investments in neprofesionalno stranko ni mogoča, je v skladu s Pravilnikom o reševanju pritožb in izvensodnem reševanju sporov mogoče njegovo izvensodno reševanje pred stalno in neodvisno Arbitražo Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ, s sedežem v Ljubljani, Čufarjeva 5. Pravilnik o reševanju pritožb in izvensodnem reševanju sporov je objavljen in je strankam dostopen na spletni strani Triglav Investments ter v prostorih, kjer Triglav Investments posluje s strankami. Pravila in Tarifa arbitraže Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ sta strankam dostopna na spletni strani združenja www.zdu-giz.si ter v prostorih, kjer Triglav Investments posluje s strankami.

(2) V kolikor sporazumna oziroma izvensodna rešitev spora ni mogoča, je za reševanje sporov na podlagi teh splošnih pogojev poslovanja in pogodb pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani.

(3) Ti splošni pogoji poslovanja in vsa iz njih izhajajoča oziroma na njih temelječa razmerja se presojuje po slovenskem pravu.

29. člen

Odpoved pogodbe

(1) Trajanje posamezne pogodbe, sklenjene v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev, določita Triglav Investments in stranka s pogodbo.

(2) Pogodbo, ki je sklenjena za nedoločen čas, lahko stranka ali Triglav Investments pisno brez obrazložitve kadarkoli odpove z odpovednim rokom 30 dni, ki teče od prejema dalje, v kolikor s pogodbo ali temi splošnimi pogoji poslovanja ni določen drugačen rok.

(3) Triglav Investments lahko odstopijo od pogodbe s takojšnjo veljavo, če stranka huje ali ponavljajoče krši določila pogodbe ali teh splošnih pogojev poslovanja, ne izpolnjuje svojih obveznosti po pogodbi ali teh splošnih pogojih poslovanja, če je zoper stranko uveden postopek prisilne poravnave, stečaja ali likvidacije ali če bi grozile ali nastopile druge okoliščine, ki bi po presoji Triglav Investments lahko ogrozile nadaljnje izvrševanje obveznosti stranke po pogodbi ali teh splošnih pogojih poslovanja.

30. člen **Veljavnost**

(1) Ti splošni pogoji poslovanja pričnejo veljati dne 20.06.2025.

(2) Veljavni splošni pogoji poslovanja so strankam vseskozi dostopni na spletni strani Triglav Investments ter v prostorih, kjer Triglav Investments posluje s strankami.

(1) Neveljavnost ali neizvršljivost posameznega določila teh splošnih pogojev poslovanja in/ali pogodb o opravljanju investicijskih storitev ne vpliva na veljavnost in izvršljivost drugih določb teh splošnih pogojev poslovanja.

(2) Ob neveljavnosti ali neizvršljivosti določbe teh splošnih pogojev poslovanja bodo Triglav Investments v skladu z določbo 27. člena teh splošnih pogojev poslovanja tako določilo nadomestil z novim, ki bo neveljavni oziroma neizpolnjlivi določbi in njenemu namenu najbližji.

(3) Ob neveljavnosti ali neizvršljivosti posamezne določbe sklenjene pogodbe stranka in Triglav Investments takšnega določila ne bosta uporabljala oziroma ga bosta uporabljala v smislu, ki je najbližji namenu takega neveljavnega določila. Če to ne bo mogoče, bosta stranka in Triglav Investments neveljavno določilo nadomestila z novim, ki bo neveljavni oziroma neizpolnjlivi določbi in njenemu namenu najbližji.

Uprava družbe

Ljubljana, dne 16.07.2024

Priloga 1:

Naložbene politike, ki jih v sklopu dejavnosti gospodarjenja s finančnimi instrumenti ponuja družba Triglav Investments:

1. Naložbena politika GFI Delniški
2. Naložbena politika GFI Uravnoteženi
3. Naložbena politika GFI Preudarni
4. Naložbena politika GFI Obvezniški
5. Naložbena politika UMS Dinamični
6. Naložbena politika UMS Uravnoteženi
7. Naložbena politika UMS Konzervativni
8. Naložbena politika UMS Denarni
9. Naložbena politika GFI Delniški PLUS
10. Naložbena politika GFI Uravnoteženi PLUS
11. Naložbena politika GFI Preudarni PLUS
12. Naložbena politika GFI Obvezniški PLUS
13. Naložbena politika UMS Dinamični PLUS
14. Naložbena politika UMS Uravnoteženi PLUS
15. Naložbena politika UMS Konzervativni PLUS
16. Naložbena politika UMS Defenzivni PLUS

Naložbena politika - GFI DELNIŠKI

Naložbeni cilj:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »DELNIŠKI« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti portfelja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend. Naložbe bodo pretežno usmerjene v delnice podjetij z izgrajeno strategijo razvoja, potencialom dolgoročne rasti ter visoko likvidnostjo in v enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo primarno predstavljale naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki ne bodo omejene po nobenem kriteriju. Upravljanje bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalskih trgih. Diverzifikacija bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravitelj analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

1. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
 - Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.
 - Naložbe v prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če prospekt, na podlagi katerega se opravlja ali se je opravila prva prodaja, vsebuje izdajateljevo ali ponudnikovo namero, da bo najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu.
 - Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.
2. Denarni depoziti
 - Naložbe v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici Evropske unije.
3. Investicijski skladi
 - Naložbe v enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru takšnih skladov njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v delnice in delniške sklade praviloma ne bo nižji od 80 % in ne bo presegel 100 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v obveznice, obvezniške sklade in instrumente denarnega trga bo praviloma znašal največ 20 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v denarne depozite in denarne sklade praviloma ne bo presegel 20 % vrednosti sredstev portfelja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa svetovnih delnic S&P Global 1200 (Bloomberg oznaka SPGLOB Index) in donos indeksa evrske kratkoročne obrestne mere €STR (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
S&P GLOBAL 1200	90 %
ESTCINDX Index	10 %

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Družba Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere družba Triglav Investments nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

V _____ dne _____

V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.

Naložbena politika – GFI URAVNOTEŽENI

Naložbeni cilji:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »URAVNOTEŽENI« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti na osnovi kapitalskih dobičkov, dividend in prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev. Naložbe bodo pretežno usmerjene v delnice podjetij z izgrajeno strategijo razvoja, potencialom dolgoročne rasti ter visoko likvidnostjo, v obveznice in v enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo primarno predstavljale naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje, ki ne bodo omejene po nobenem kriteriju. Upravljanje sredstev bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalskih trgih. Diverzifikacija sredstev portfelja bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljavec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

1. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
 - Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.
 - Naložbe v prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če prospekt, na podlagi katerega se opravlja ali se je opravila prva prodaja, vsebuje izdajateljevo ali ponudnikovo namero, da bo najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu.
 - Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.
2. Denarni depoziti
 - Naložbe v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici Evropske unije.
3. Odprti investicijski skladi
 - Naložbe v enote premoženja oziroma delnice ciljnih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru takšnih skladov njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v delnice in ciljne delniške sklade praviloma ne bo nižji od 30 % in ne bo presegel 70 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v obveznice, ciljne obvezniške sklade in instrumente denarnega trga praviloma ne bo nižji od 30 % in ne bo presegel 70 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v denarne depozite in ciljne denarne sklade praviloma ne bo presegel 40 % vrednosti sredstev portfelja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa svetovnih delnic S&P Global 1200 (Bloomberg oznaka SPGLOB Index), indeksa evro državnih obveznic Iboxx Euro Sovereigns Eurozone (Bloomberg oznaka QW1A Index), indeksa evro likvidnih podjetniških obveznic Iboxx Euro Liquid Corporates (Bloomberg oznaka IB8A Index) in evrske kratkoročne obrestne mere €STR (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
SPGLOB Index	45 %
QW1A Index	22,5 %
IB8A Index	22,5 %
ESTCINDX Index	10 %

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere Triglav Investments, nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

V _____ dne _____

V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.

Naložbena politika – GFI PREUDARNI

Naložbeni cilj:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »PREUDARNI« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti na osnovi kapitalskih dobičkov, dividend in prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev. Naložbe bodo pretežno usmerjene v delnice podjetij z izgrajeno strategijo razvoja, potencialom dolgoročne rasti ter visoko likvidnostjo, v obveznice in v enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo primarno predstavljale naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje, ki ne bodo omejene po nobenem kriteriju. Upravljanje sredstev bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalskih trgih. Diverzifikacija sredstev portfelja bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljavec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

1. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
 - Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.
 - Naložbe v prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če prospekt, na podlagi katerega se opravlja ali se je opravila prva prodaja, vsebuje izdajateljevo ali ponudnikovo namero, da bo najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu.
 - Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.
2. Denarni depoziti
 - Naložbe v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici Evropske unije.
3. Odprti investicijski skladi
 - Naložbe v enote premoženja oziroma delnice ciljnih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru takšnih skladov njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v delnice in ciljne delniške sklade praviloma ne bo presegel 50 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v obveznice, ciljne obvezniške sklade in instrumente denarnega trga praviloma ne bo nižji od 50 % in ne bo presegel 100 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v denarne depozite in ciljne denarne sklade praviloma ne bo presegel 20 % vrednosti sredstev portfelja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa svetovnih delnic S&P Global 1200 (Bloomberg oznaka SPGLOB Index), indeksa evro državnih obveznic Iboxx Euro Sovereigns Eurozone (Bloomberg oznaka QW1A Index), indeksa evro likvidnih podjetniških obveznic Iboxx Euro Liquid Corporates (Bloomberg oznaka IB8A Index) in evrske kratkoročne obrestne mere €STR (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

QW1A Index	35 %
IB8A Index	35 %
SPGLOB Index	25 %
ESTCINDX Index	5 %

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere Triglav Investments, nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

V _____ dne _____

V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.

Naložbena politika – GFI OBVEZNIŠKI

Naložbeni cilji:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »OBVEZNIŠKI« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti portfelja na osnovi kapitalških dobičkov in prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev. Naložbe bodo pretežno usmerjene v obveznice in v enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo primarno predstavljale naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki ne bodo omejene po nobenem kriteriju. Upravljanje sredstev bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalških trgih. Diverzifikacija sredstev portfelja bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljavec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

1. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
 - Naložbe v dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.
 - Naložbe v prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če prospekt, na podlagi katerega se opravlja ali se je opravila prva prodaja, vsebuje izdajateljevo ali ponudnikovo namero, da bo najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu.
 - Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.
2. Denarni depoziti
 - Naložbe v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici Evropske unije.
3. Investicijski skladi
 - Naložbe v enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru takšnih skladov njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v obveznice, obvezniške sklade in instrumente denarnega trga praviloma ne bo nižji od 80 % in ne bo presegel 100 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v denarne depozite in denarne sklade praviloma ne bo presegel 20 % vrednosti sredstev portfelja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa evro državnih obveznic Iboxx Euro Sovereigns Eurozone (Bloomberg oznaka QW1A Index), indeksa evro likvidnih podjetniških obveznic Iboxx Euro Liquid Corporates (Bloomberg oznaka IB8A Index) in evrske kratkoročne obrestne mere €STR (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
QW1A Index	47,5 %
IB8A Index	47,5 %
ESTCINDX Index	5 %

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere Triglav Investments nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

V _____ dne _____

V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.

Naložbena politika - UMS DINAMIČNI

Naložbeni cilj:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »Upravljanje med skladi DINAMIČNI« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti portfelja na osnovi kapitalskih dobičkov.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo predstavljale naložbe v enote vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba Triglav Investments (v nadaljevanju vzajemni skladi). Upravljavec bo sredstva nalagal v enote posameznih vzajemnih skladov. Upravljanje sredstev bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalskih trgih. Diverzifikacija sredstev portfelja bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljaec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

- Naložbe v enote vzajemnih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v enote delniških in mešanih vzajemnih skladov bo med 70 % in 100 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v enote vzajemnih skladov denarnega trga in enote obvezniških vzajemnih skladov ne bo presegel 30 % vrednosti sredstev portfelja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa svetovnih delnic S&P Global 1200 (Bloomberg oznaka SPGLOB Index) in indeksa evrske kratkoročne obrestne mere €STR (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
SPGLOB Index	90 %
ESTCINDX Index	10 %

Ostalo:

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere Triglav Investments, nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

Pogodbene stranke se dogovorita, da ne glede na določila 17. člena pogodbe, upravljavcu pri investiranju sredstev skladno z naložbeno politiko »Upravljanje med skladi DINAMIČNI«, ne pripada nagrada od ugotovljenega dobička.

V _____ dne _____

V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.

Naložbena politika – UMS URAVNOTEŽENI

Naložbeni cilj:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »Upravljanje med skladi URAVNOTEŽENI« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti portfelja na osnovi kapitalskih dobičkov.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo predstavljale naložbe v enote vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba Triglav Investments (v nadaljevanju vzajemni skladi). Upravljavec bo sredstva nalagal v enote posameznih vzajemnih skladov. Upravljanje sredstev bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalskih trgih. Diverzifikacija sredstev portfelja bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljavec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

- Naložbe v enote vzajemnih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v enote delniških in mešanih vzajemnih skladov bo med 30 % in 70 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v enote vzajemnih skladov denarnega trga in enote obvezniških vzajemnih skladov bo med 30 % in 70 % vrednosti sredstev portfelja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa svetovnih delnic S&P Global 1200 (Bloomberg oznaka SPGLOB Index), indeksa evro državnih obveznic Iboxx Euro Sovereigns Euro Zone (Bloomberg oznaka QW1A Index), indeksa evro likvidnih podjetniških obveznic Iboxx Liquid Corporates (Bloomberg oznaka IB8A Index) in indeksa evrske kratkoročne obrestne mere €STR (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
SPGLOB Index	45 %
QW1A Index	22,5 %
IB8A Index	22,5 %
ESTCINDX Index	10 %

Ostalo:

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere Triglav Investments nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

Pogodbeni stranki se dogovorita, da ne glede na določila 17. člena pogodbe, upravljavcu pri investiranju sredstev skladno z naložbeno politiko »Upravljanje med skladi URAVNOTEŽENI«, ne pripada nagrada od ugotovljenega dobička.

V _____ dne _____

V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.

Naložbena politika - UMS KONZERVATIVNI

Naložbeni cilji:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »KONZERVATIVNI« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti na osnovi kapitalskih dobičkov, dividend in prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo predstavljale naložbe v enote vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba Triglav Investments (v nadaljevanju vzajemni skladi). Upravljanje sredstev bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalskih trgih. Diverzifikacija sredstev portfelja bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljaivec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

- Naložbe v enote vzajemnih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v enote delniških in mešanih vzajemnih skladov bo med 0 % in 35 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v enote vzajemnih skladov denarnega trga in enote obvezniških vzajemnih skladov bo med 65 % in 100 % vrednosti sredstev portfelja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa svetovnih delnic S&P Global 1200 (Bloomberg oznaka SPGLOB Index), indeksa evro državnih obveznic Iboxx Euro Sovereigns Euro Zone (Bloomberg oznaka QW1A Index), indeksa evro likvidnih podjetniških obveznic Iboxx Liquid Corporates (Bloomberg oznaka IB8A Index) in indeksa evrske kratkoročne obrestne mere €STR (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
SPGLOB Index	25 %
QW1A Index	35 %
IB8A Index	35 %
ESTCINDX Index	5 %

Ostalo:

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere Triglav Investments nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

Pogodbene stranke se dogovorita, da ne glede na določila 17. člena pogodbe, upravljavcu pri investiranju sredstev skladno z naložbeno politiko »Upravljanje med skladi KONZERVATIVNI«, ne pripada nagrada od ugotovljenega dobička.

V _____ dne _____

V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.

Naložbena politika - UMS DENARNI

Naložbeni cilj:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »DENARNI« je ohranjanje vrednosti premoženja.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo predstavljale naložbe v enote vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba Triglav Investments (v nadaljevanju vzajemni skladi). Upravljanje sredstev bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalskih trgih. Diverzifikacija sredstev portfelja bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljaec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

- Naložbe v enote vzajemnih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v enote vzajemnih skladov denarnega trga bo med 90 % in 100 % vrednosti sredstev portfelja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je predstavljeno iz indeksa evrske kratkoročne obrestne mere €STR (Bloomberg oznaka ESTCINDEX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
ESTCINDEX Index	100%

Ostalo:

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere Triglav Investments nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

Pogodbeni stranki se dogovorita, da ne glede na določila 17. člena pogodbe, upravljavcu pri investiranju sredstev skladno z naložbeno politiko »Upravljanje med skladi DENARNI«, ne pripada nagrada od ugotovljenega dobička.

V _____ dne _____

V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.

Naložbena politika – GFI DELNIŠKI PLUS

Naložbeni cilj:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »DELNIŠKI PLUS« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti portfelja na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend z investiranjem v delnice podjetij, ki so med vodilnimi na področju trajnosti. Naložbe bodo pretežno usmerjene v delnice podjetij z izgrajeno strategijo razvoja, potencialom dolgoročne rasti ter visoko likvidnostjo in v enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko. Naložbena politika spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da vlaga v delnice in obveznice podjetij in držav, ki izpolnjujejo izbrane kriterije trajnosti.

Naložbena politika izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbe nih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbena politika spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 80 %. Cilj je zmanjšati tveganja, povezana s temi dejavniki, in izkoristiti priložnosti. Po drugi strani politika tudi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, kar vključuje spremljanje in spodbujanje zmanjševanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja človekovih pravic.

Podrobnejše informacije so razkrite v Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti. Sredstva naložbene politike so upravljana aktivno.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo primarno predstavljale naložbe v lastniške vrednostne papirje, ki bodo omejeni po izbranih trajnostnih kriterijih. Upravljanje bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalskih trgih. Diverzifikacija bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljevalec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

4. **Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga**
 - Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.
 - Naložbe v prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če prospekt, na podlagi katerega se opravlja ali se je opravila prva prodaja, vsebuje izdajateljevo ali ponudnikovo namero, da bo najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu.
 - Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.
5. **Denarni depoziti**
 - Naložbe v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici Evropske unije.
6. **Investicijski skladi**
 - Naložbe v enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru takšnih skladov njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v delnice in delniške sklade praviloma ne bo nižji od 80 % in ne bo presegel 100 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v obveznice, obvezniške sklade in instrumente denarnega trga bo praviloma znašal največ 20 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v denarne depozite in denarne sklade praviloma ne bo presegel 20 % vrednosti sredstev portfelja.

Nefinančne omejitve naložb:

Družba v okviru naložbene politike GFI Delniški Plus zasleduje tudi nefinančne cilje. Nefinančni cilji so usmerjeni k zmanjšanju izpostavljenosti prehodnim in fizičnim podnebnim tveganjem ter želijo ponuditi priložnosti, ki izhajajo iz prehoda na gospodarstvo z nižjimi emisijami ogljika, ob uskladitvi z zahtevami indeksov EU za podnebni prehod.

1. Okoljski dejavniki naložb:

V primeru investiranja v podjetja (preko lastniških ali dolžniških finančnih instrumentov) sta dva ključna kazalnika, pri katerih imamo ciljne vrednosti:

- Ogljični odtis portfelja in
- Delež portfelja, ki ga predstavljajo podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika.

V obeh primerih je naš cilj oblikovanje portfeljev, pri katerih je vrednost zgoraj navedenih kazalnikov nižja od referenčnih vrednosti.

Podjetja, investiranje v katera po naših kriterijih ne spodbuja okoljskih značilnosti, izpolnjujejo vsaj enega od spodnjih pogojev:

- Več kot 5 % prihodkov predstavljajo prihodki iz naslova pridobivanja premoga;
- Letni obseg pridobljenega premoga je enak ali večji kot 10 milijonov ton;
- Izvajajo se investicije v razvoj novih premogovnikov, novih termoelektrarn na premog ali nove infrastrukture povezane s premogom;
- Delež premoga v strukturi proizvodnje električne energije pri podjetjih iz sektorja Oskrba je enak ali večji kot 10 %;
- Kapacitete na področju proizvodnje električne energije iz naslova uporabe premoga so enake ali večje od 5 Gw;
- Več kot 5 % prihodkov podjetja predstavljajo prihodki iz naslova pridobivanja nafte iz naftnega peska, pridobivanja nafte in plina z uporabo metode hidravličnega lomljenja ter pridobivanja nafte in plina na Arktiki.

Pri investiranju v države (preko državnih dolžniških finančnih instrumentov) je ključni kazalnik, pri katerem imamo ciljno vrednost:

- Intenzivnost toplogrednih plinov.

V primeru tega kazalnika je naš cilj oblikovanje portfeljev, pri katerih je intenzivnost toplogrednih plinov nižja v primerjavi s navadnim povprečjem vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije.

2. Družbeni dejavniki naložb:

Podjetja, investiranje v katera po naših kriterijih ne spodbuja družbenih značilnosti, izpolnjujejo vsaj enega od spodnjih pogojev:

- Kršenje Načel globalnega dogovora Združenih narodov ali Smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe;
- Več kot 5 % prihodkov iz dejavnosti proizvodnje in distribucije tobaka ter tobačnih izdelkov in dejavnosti proizvodnje surovin za njihovo proizvodnjo;
- Proizvodnja in/ali posredovanje pri prodaji spornega orožja.

V primeru investiranja v države med tiste, ki ne spodbujajo družbenih značilnosti, uvrščamo države, ki izpolnjujejo vsaj enega od spodnjih kriterijev:

- Kršenje družbenih pravic, kot so navedene v mednarodnih pogodbah in konvencijah, načelih Združenih narodov in, kjer je relevantno, nacionalni zakonodaji;
- Se uvrščajo med 25 % najslabše ocenjenih držav glede na vrednost vsaj enega od naslednjih kazalnikov (iz procesa ocenjevanja izključujemo države, za katere ni na voljo podatkov za 3 ali več kazalnikov):
- Povprečen rezultat glede svobode izražanja;
- Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic;
- Povprečen rezultat glede korupcije;
- Povprečen rezultat glede politične stabilnosti;
- Povprečen rezultat glede spoštovanja načel pravne države.

3. Upravljavski dejavniki naložb:

Podjetja, ki ne spoštujejo praks dobrega upravljanja, se lahko izpostavljajo visokim tveganjem. Zato si pri investiranju prizadevamo oceniti, ali je vodstvo podjetja sposobno uspešno poslovati v spreminjajočem se poslovnem okolju. Iz tega razloga smo oblikovali model, ki upošteva več elementov upravljanja. Ti elementi so:

- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Pri investicijskih odločitvah naložbene politike se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.

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

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnosti. Tveganja glede trajnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje. Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnosti na donosnost naložbene politike manjši, v primerjavi s podobnimi naložbenimi politikami, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa svetovnih delnic MSCI World Climate Change (Bloomberg oznaka MXWOCLNU Index) in donosa indeksa evrske kratkoročne obrestne mere €STR (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
MXWOCLNU Index	90 %
ESTCINDX Index	10 %

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Družba Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere družba Triglav Investments nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

V _____ dne _____

V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.

Naložbena politika – GFI URAVNOTEŽENI PLUS

Naložbeni cilji:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »URAVNOTEŽENI PLUS« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti na osnovi kapitalskih dobičkov, dividend in prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev. Naložbe bodo pretežno usmerjene v delnice podjetij z izgrajeno strategijo razvoja, potencialom dolgoročne rasti ter visoko likvidnostjo, v obveznice in v enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko. Naložbena politika spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da vlaga v delnice in obveznice podjetij, držav in nadnacionalnih organizacij, ki izpolnjujejo izbrane kriterije trajnosti. Naložbena politika izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbena politika spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 80 %. Cilj je zmanjšati tveganja, povezana s temi dejavniki, in izkoristiti priložnosti. Po drugi strani politika tudi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, kar vključuje spremljanje in spodbujanje zmanjševanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja človekovih pravic.

Podrobnejše informacije so razkrite v Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo primarno predstavljale naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje, ki bodo omejeni po izbranih trajnostnih kriterijih. Upravljanje sredstev bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalskih trgih. Diverzifikacija sredstev portfelja bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljevec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

7. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
 - Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.
 - Naložbe v prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če prospekt, na podlagi katerega se opravlja ali se je opravila prva prodaja, vsebuje izdajateljevo ali ponudnikovo namero, da bo najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu.
 - Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.
8. Denarni depoziti
 - Naložbe v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici Evropske unije.
9. Odprti investicijski skladi
 - Naložbe v enote premoženja oziroma delnice ciljnih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru takšnih skladov njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v delnice in ciljne delniške sklade praviloma ne bo nižji od 30 % in ne bo presegel 70 % vrednosti sredstev portfelja.

- Delež naložb v obveznice, ciljne obvezniške sklade in instrumente denarnega trga praviloma ne bo nižji od 30 % in ne bo presegel 70 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v denarne depozite in ciljne denarne sklade praviloma ne bo presegel 40 % vrednosti sredstev portfelja.

Nefinančne omejitve naložb:

Družba v okviru naložbene politike GFI Uravnoteženi Plus zasleduje tudi nefinančne cilje. Nefinančni cilji so usmerjeni k zmanjšanju izpostavljenosti prehodnim in fizičnim podnebnim tveganjem ter želijo ponuditi priložnosti, ki izhajajo iz prehoda na gospodarstvo z nižjimi emisijami ogljika, ob uskladitvi z zahtevami indeksov EU za podnebni prehod.

1. Okoljski dejavniki naložb:

V primeru investiranja v podjetja (preko lastniških ali dolžniških finančnih instrumentov) sta dva ključna kazalnika, pri katerih imamo ciljne vrednosti:

- Ogljični odtis portfelja in
- Delež portfelja, ki ga predstavljajo podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika.

V obeh primerih je naš cilj oblikovanje portfeljev, pri katerih je vrednost zgoraj navedenih kazalnikov nižja od referenčnih vrednosti.

Podjetja, investiranje v katera po naših kriterijih ne spodbuja okoljskih značilnosti, izpolnjujejo vsaj enega od spodnjih pogojev:

- Več kot 5 % prihodkov predstavljajo prihodki iz naslova pridobivanja premoga;
- Letni obseg pridobljenega premoga je enak ali večji kot 10 milijonov ton;
- Izvajajo se investicije v razvoj novih premogovnikov, novih termoelektrarn na premog ali nove infrastrukture povezane s premogom;
- Delež premoga v strukturi proizvodnje električne energije pri podjetjih iz sektorja Oskrba je enak ali večji kot 10 %;
- Kapacitete na področju proizvodnje električne energije iz naslova uporabe premoga so enake ali večje od 5 Gw;
- Več kot 5 % prihodkov podjetja predstavljajo prihodki iz naslova pridobivanja nafte iz naftnega peska, pridobivanja nafte in plina z uporabo metode hidravličnega lomljenja ter pridobivanja nafte in plina na Arktiki .

Pri investiranju v države (preko državnih dolžniških finančnih instrumentov) je ključni kazalnik, pri katerem imamo ciljno vrednost:

- Intenzivnost toplogrednih plinov.

V primeru tega kazalnika je naš cilj oblikovanje portfeljev, pri katerih je intenzivnost toplogrednih plinov nižja v primerjavi s navadnim povprečjem vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije.

2. Družbeni dejavniki naložb:

Podjetja, investiranje v katera po naših kriterijih ne spodbuja družbenih značilnosti, izpolnjujejo vsaj enega od spodnjih pogojev:

- Kršenje Načel globalnega dogovora Združenih narodov ali Smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe;
- Več kot 5 % prihodkov iz dejavnosti proizvodnje in distribucije tobaka ter tobačnih izdelkov in dejavnosti proizvodnje surovin za njihovo proizvodnjo;
- Proizvodnja in/ali posredovanje pri prodaji spornega orožja.

V primeru investiranja v države med tiste, ki ne spodbujajo družbenih značilnosti, uvrščamo države, ki izpolnjujejo vsaj enega od spodnjih kriterijev:

- Kršenje družbenih pravic, kot so navedene v mednarodnih pogodbah in konvencijah, načelih Združenih narodov in, kjer je relevantno, nacionalni zakonodaji;
- Se uvrščajo med 25 % najslabše ocenjenih držav glede na vrednost vsaj enega od naslednjih kazalnikov (iz procesa ocenjevanja izključujemo države, za katere ni na voljo podatkov za 3 ali več kazalnikov):
- Povprečen rezultat glede svobode izražanja;
- Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic;
- Povprečen rezultat glede korupcije;
- Povprečen rezultat glede politične stabilnosti;
- Povprečen rezultat glede spoštovanja načel pravne države.

3. Upravljavski dejavniki naložb:

Podjetja, ki ne spoštujejo praks dobrega upravljanja, se lahko izpostavljajo visokim tveganjem. Zato si pri investiranju prizadevamo oceniti, ali je vodstvo podjetja sposobno uspešno poslovati v spreminjajočem se poslovnem okolju. Iz tega razloga smo oblikovali model, ki upošteva več elementov upravljanja. Ti elementi so:

- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);

Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);

- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Pri investicijskih odločitvah naložbene politike se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.

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

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnosti. Tveganja glede trajnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje. Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnosti na donosnost naložbene politike manjši, v primerjavi s podobnimi naložbenimi politikami, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa svetovnih delnic MSCI World Climate Change (Bloomberg oznaka MXWOCLNU Index), indeksa evropskih državnih obveznic MSCI Eurozone Government Bond (Bloomberg oznaka MFGVEZTL Index), indeksa evro likvidnih podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond Fitc (Bloomberg oznaka MFIGCTCB Index) in indeksa obrestne mere za posojanje preko noči Ester (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
MXWOCLNU Index	45 %
MFGVEZTL Index	22,5 %
MFIGCTCB Index	22,5 %
ESTCINDX Index	10 %

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere Triglav Investments, nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

V _____ dne _____

V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.

Naložbena politika – GFI PREUDARNI PLUS

Naložbeni cilj:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »PREUDARNI PLUS« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti na osnovi kapitalskih dobičkov, dividend in prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev. Naložbe bodo pretežno usmerjene v delnice podjetij z izgrajeno strategijo razvoja, potencialom dolgoročne rasti ter visoko likvidnostjo, v obveznice in v enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko. Naložbena politika spodbuja okoljske in družbene značilnosti in ter prakse dobrega upravljanja tako, da vlaga v delnice in obveznice podjetij in držav, ki izpolnjujejo izbrane kriterije trajnosti, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja objavljene na spletni strani družbe.

Naložbena politika spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 80 %. Cilj je zmanjšati tveganja, povezana s temi dejavniki, in izkoristiti priložnosti. Po drugi strani politika tudi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, kar vključuje spremljanje in spodbujanje zmanjševanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja človekovih pravic.

Podrobnejše informacije so razkrite v Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti. Sredstva naložbene politike so upravljana aktivno.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo primarno predstavljale naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje, ki bodo omejeni po izbranih trajnostnih kriterijih. Upravljanje sredstev bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalskih trgih. Diverzifikacija sredstev portfelja bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljevec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

10. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

- Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.
- Naložbe v prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če prospekt, na podlagi katerega se opravlja ali se je opravila prva prodaja, vsebuje izdajateljevo ali ponudnikovo namero, da bo najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu.
- Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

11. Denarni depoziti

- Naložbe v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici Evropske unije.

12. Odprti investicijski skladi

- Naložbe v enote premoženja oziroma delnice ciljnih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru takšnih skladov njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v delnice in ciljne delniške sklade praviloma ne bo presegel 50 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v obveznice, ciljne obvezniške sklade in instrumente denarnega trga praviloma ne bo nižji od 50 % in ne bo presegel 100 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v denarne depozite in ciljne denarne sklade praviloma ne bo presegel 20 % vrednosti sredstev portfelja.

Nefinančne omejitve naložb:

Družba v okviru naložbene politike GFI Preudarni Plus zasleduje tudi nefinančne cilje. Nefinančni cilji so usmerjeni k zmanjšanju izpostavljenosti prehodnim in fizičnim podnebnim tveganjem ter želijo ponuditi priložnosti, ki izhajajo iz prehoda na gospodarstvo z nižjimi emisijami ogljika, ob uskladitvi z zahtevami indeksov EU za podnebni prehod.

1. Okoljski dejavniki naložb:

V primeru investiranja v podjetja (preko lastniških ali dolžniških finančnih instrumentov) sta dva ključna kazalnika, pri katerih imamo ciljne vrednosti:

- Ogljični odtis portfelja in
- Delež portfelja, ki ga predstavljajo podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika.

V obeh primerih je cilj oblikovanje portfeljev, pri katerih je vrednost zgoraj navedenih kazalnikov nižja od referenčnih vrednosti.

Podjetja, ki bodo izpolnjevala vsaj enega od spodnjih izključitvenih razlogov ne spodbujajo trajnostnih značilnosti:

- Več kot 5 % prihodkov predstavljajo prihodki iz naslova pridobivanja premoga;
- Letni obseg pridobljenega premoga je enak ali večji kot 10 milijonov ton;
- Izvajajo se investicije v razvoj novih premogovnikov, novih termoelektarn na premog ali nove infrastrukture povezane s premogom;
- Delež premoga v strukturi proizvodnje električne energije pri podjetjih iz sektorja Oskrba je enak ali večji kot 10 %;
- Kapacitete na področju proizvodnje električne energije iz naslova uporabe premoga so enake ali večje od 5 Gw;
- Več kot 5 % prihodkov podjetja predstavljajo prihodki iz naslova pridobivanja nafte iz naftnega peska, pridobivanja nafte in plina z uporabo metode hidravličnega lomljenja ter pridobivanja nafte in plina na Arktiki .

Pri investiranju v države (preko državnih dolžniških finančnih instrumentov) je ključni kazalnik, pri katerem imamo ciljno vrednost:

- Intenzivnost toplogrednih plinov.

V primeru tega kazalnika je naš cilj oblikovanje portfeljev, pri katerih je intenzivnost toplogrednih plinov nižja v primerjavi s navadnim povprečjem vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije.

2. Družbeni dejavniki naložb:

Podjetja, investirane v katera po naših kriterijih ne spodbuja družbenih značilnosti, izpolnjujejo vsaj enega od spodnjih pogojev:

- Kršenje Načel globalnega dogovora Združenih narodov ali Smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe;
- Več kot 5 % prihodkov iz dejavnosti proizvodnje in distribucije tobaka ter tobačnih izdelkov in dejavnosti proizvodnje surovin za njihovo proizvodnjo;
- Proizvodnja in/ali posredovanje pri prodaji spornega orožja.

V primeru investiranja v države med tiste, ki ne spodbujajo družbenih značilnosti, uvrščamo države, ki izpolnjujejo vsaj enega od spodnjih kriterijev:

- Kršenje družbenih pravic, kot so navedene v mednarodnih pogodbah in konvencijah, načelih Združenih narodov in, kjer je relevantno, nacionalni zakonodaji;
- Se uvrščajo med 25 % najslabše ocenjenih držav glede na vrednost vsaj enega od naslednjih kazalnikov (iz procesa ocenjevanja izključujemo države, za katere ni na voljo podatkov za 3 ali več kazalnikov):
- Povprečen rezultat glede svobode izražanja;
- Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic;
- Povprečen rezultat glede korupcije;
- Povprečen rezultat glede politične stabilnosti;
- Povprečen rezultat glede spoštovanja načel pravne države.

3. Upravljavski dejavniki naložb:

Podjetja, ki ne spoštujejo praks dobrega upravljanja, se lahko izpostavljajo visokim tveganjem. Zato si pri investiranju prizadevamo oceniti, ali je vodstvo podjetja sposobno uspešno poslovati v spreminjajočem se poslovnem okolju. Iz tega razloga smo oblikovali model, ki upošteva več elementov upravljanja. Ti elementi so:

- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Pri investicijskih odločitvah naložbene politike se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.

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

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnosti. Tveganja glede trajnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje. Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativen vpliv tveganj glede trajnosti na donosnost naložbene politike manjši, v primerjavi s podobnimi naložbenimi politikami, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa svetovnih delnic MSCI World Climate Change (Bloomberg oznaka MXWOCLNU Index), indeksa evropskih državnih obveznic MSCI Eurozone Government Bond (Bloomberg oznaka MFGVEZTL Index), indeksa evro likvidnih podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond Fitc (Bloomberg oznaka MFIGCTCB Index) in indeksa obrestne mere za posojanje preko noči Ester (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
MXWOCLNU Index	25 %
MFGVEZTL Index	35 %
MFIGCTCB Index	35 %
ESTCINDX Index	5 %

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Družba v okviru naložbene politike GFI Obvezniški Plus zasleduje tudi nefinančne cilje. Nefinančni cilji so usmerjeni k razlogov, na katere Triglav Investments, nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

Stranka:**Triglav Investments d.o.o.**

Naložbena politika – GFI OBVEZNIŠKI PLUS

Naložbeni cilji:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »OBVEZNIŠKI PLUS« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti portfelja na osnovi prihodkov od obresti in kapitalskih dobičkov dolžniških vrednostnih papirjev. Naložbe bodo pretežno usmerjene v obveznice in v enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko. Naložbena politika spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da vlaga v obveznice podjetij in držav, ki izpolnjujejo izbrane kriterije trajnosti. Naložbena politika izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbena politika spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 80 %. Cilj je zmanjšati tveganja, povezana s temi dejavniki, in izkoristiti priložnosti. Po drugi strani politika tudi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, kar vključuje spremljanje in spodbujanje zmanjševanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja človekovih pravic.

Podrobnejše informacije so razkrite v Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo primarno predstavljale naložbe v dolžniške vrednostne papirje, ki bodo omejeni po izbranih trajnostnih kriterijih. Upravljanje sredstev bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalskih trgih. Diverzifikacija sredstev portfelja bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljevec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

13. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

- Naložbe v dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.
- Naložbe v prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če prospekt, na podlagi katerega se opravlja ali se je opravila prva prodaja, vsebuje izdajateljevo ali ponudnikovo namero, da bo najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu.
- Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

14. Denarni depoziti

- Naložbe v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici Evropske unije.

15. Investicijski skladi

- Naložbe v enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru takšnih skladov njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v obveznice, obvezniške sklade in instrumente denarnega trga praviloma ne bo nižji od 80 % in ne bo presegel 100 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v denarne depozite in denarne sklade praviloma ne bo presegel 20 % vrednosti sredstev portfelja.

Nefinančne omejitve naložb:

Družba v okviru naložbene politike GFI Obvezniški Plus zasleduje tudi nefinančne cilje. Nefinančni cilji so usmerjeni k zmanjšanju izpostavljenosti prehodnim in fizičnim podnebnim tveganjem ter želijo ponuditi priložnosti, ki izhajajo iz prehoda na gospodarstvo z nižjimi emisijami ogljika, ob uskladitvi z zahtevami Indeksov EU za podnebni prehod.

4. Okoljski dejavniki naložb:

V primeru investiranja v podjetja (preko lastniških ali dolžniških finančnih instrumentov) sta dva ključna kazalnika, pri katerih imamo ciljne vrednosti:

- Ogljični odtis portfelja in
- Delež portfelja, ki ga predstavljajo podjetja brez pobud za zmanjšanje emisij ogljika.

V obeh primerih je naš cilj oblikovanje portfeljev, pri katerih je vrednost zgoraj navedenih kazalnikov nižja od referenčnih vrednosti.

Podjetja, investiranje v katera po naših kriterijih ne spodbuja okoljskih značilnosti, izpolnjujejo vsaj enega od spodnjih pogojev:

- Več kot 5 % prihodkov predstavljajo prihodki iz naslova pridobivanja premoga;
- Letni obseg pridobljenega premoga je enak ali večji kot 10 milijonov ton;
- Izvajajo se investicije v razvoj novih premogovnikov, novih termoelektrarn na premog ali nove infrastrukture povezane s premogom;
- Delež premoga v strukturi proizvodnje električne energije pri podjetjih iz sektorja Oskrba je enak ali večji kot 10 %;
- Kapacitete na področju proizvodnje električne energije iz naslova uporabe premoga so enake ali večje od 5 Gw;
- Več kot 5 % prihodkov podjetja predstavljajo prihodki iz naslova pridobivanja nafte iz naftnega peska, pridobivanja nafte in plina z uporabo metode hidravličnega lomljenja ter pridobivanja nafte in plina na Arktiki .

Pri investiranju v države (preko državnih dolžniških finančnih instrumentov) je ključni kazalnik, pri katerem imamo ciljno vrednost:

- Intenzivnost toplogrednih plinov.

V primeru tega kazalnika je naš cilj oblikovanje portfeljev, pri katerih je intenzivnost toplogrednih plinov nižja v primerjavi s navadnim povprečjem vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske Unije .

5. Družbeni dejavniki naložb:

Podjetja, investiranje v katera po naših kriterijih ne spodbuja družbenih značilnosti, izpolnjujejo vsaj enega od spodnjih pogojev:

- Kršenje Načel globalnega dogovora Združenih narodov ali Smernic Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe;
- Več kot 5 % prihodkov iz dejavnosti proizvodnje in distribucije tobaka ter tobačnih izdelkov in dejavnosti proizvodnje surovin za njihovo proizvodnjo;
- Proizvodnja in/ali posredovanje pri prodaji spornega orožja.

V primeru investiranja v države med tiste, ki ne spodbujajo družbenih značilnosti, uvrščamo države, ki izpolnjujejo vsaj enega od spodnjih kriterijev:

- Kršenje družbenih pravic, kot so navedene v mednarodnih pogodbah in konvencijah, načelih Združenih narodov in, kjer je relevantno, nacionalni zakonodaji;
- Se uvrščajo med 25 % najslabše ocenjenih držav glede na vrednost vsaj enega od naslednjih kazalnikov (iz procesa ocenjevanja izključujemo države, za katere ni na voljo podatkov za 3 ali več kazalnikov):
- Povprečen rezultat glede svobode izražanja;
- Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic;
- Povprečen rezultat glede korupcije;
- Povprečen rezultat glede politične stabilnosti;
- Povprečen rezultat glede spoštovanja načel pravne države.

6. Upravljavski dejavniki naložb:

Podjetja, ki ne spoštujejo praks dobrega upravljanja, se lahko izpostavljajo visokim tveganjem. Zato si pri investiranju prizadevamo oceniti, ali je vodstvo podjetja sposobno uspešno poslovati v spreminjajočem se poslovnem okolju. Iz tega razloga smo oblikovali model, ki upošteva več elementov upravljanja. Ti elementi so:

- Neodvisnost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta (v primeru dvotirnega sistema);
- Učinkovitost upravnega odbora (v primeru enotirnega sistema) oziroma nadzornega sveta in uprave (v primeru dvotirnega sistema);
- Odnosi z zaposlenimi;
- Plačilo zaposlenih;
- Spoštovanje davčnih predpisov.

Pri investicijskih odločitvah naložbene politike se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.

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

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnosti. Tveganja glede trajnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje. Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnosti na donosnost naložbene politike manjši, v primerjavi s podobnimi naložbenimi politikami, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa evropskih državnih obveznic MSCI Eurozone Government Bond (Bloomberg oznaka MFGVEZTL Index), indeksa evro likvidnih podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond Fitc (Bloomberg oznaka MFIGCTCB Index) in indeksa obrestne mere za posojanje preko noči Ester (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
MFGVEZTL Index	47,5 %
MFIGCTCB Index	47,5 %
ESTCINDX Index	5 %

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere Triglav Investments nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

V _____ dne _____

V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.

Naložbena politika - UMS DINAMIČNI PLUS

Naložbeni cilji:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »Upravljanje med skladi DINAMIČNI PLUS« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti portfelja na osnovi kapitalskih dobičkov. Naložbena politika spodbuja okoljske značilnosti tako, da vlaga v vzajemne sklade, ki izpolnjujejo izbrane kriterije trajnosti. Naložbe skladov bodo posledično pretežno usmerjene v delnice podjetij z izgrajeno strategijo razvoja, potencialom dolgoročne rasti ter visoko likvidnostjo. Naložbena politika izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbena politika spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 80 %. Cilj je zmanjšati tveganja, povezana s temi dejavniki, in izkoristiti priložnosti. Po drugi strani politika tudi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, kar vključuje spremljanje in spodbujanje zmanjševanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja človekovih pravic.

Podrobnejše informacije so razkrite v Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo predstavljale naložbe v enote vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba Triglav Investments (v nadaljevanju vzajemni skladi). Upravljevec bo sredstva nalagal v enote posameznih vzajemnih skladov. Upravljanje sredstev bo aktivno in

prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalskih trgih. Diverzifikaci ja sredstev portfelja bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljavec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

- Naložbe v enote vzajemnih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v enote delniških in mešanih vzajemnih skladov bo med 70 % in 100 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v enote vzajemnih skladov denarnega trga in enote obvezniških vzajemnih skladov ne bo presegel 30% vrednosti sredstev portfelja.

Nefinančne omejitve naložb:

Naložbena politika UMS DINAMIČNI PLUS se zavezuje, da bo najmanj 80 % sredstev naloženih v investicijske sklade, ki spodbujajo trajnostne značilnosti skladno s Politiko odgovornega investiranja, ki je dostopna na spletni strani družbe za upravljanje.

Pri investicijskih odločitvah naložbene politike se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.

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

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnosti. Tveganja glede trajnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje. Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnosti na donosnost naložbene politike manjši, v primerjavi s podobnimi naložbenimi politikami, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa svetovnih delnic MSCI World Climate Change (Bloomberg oznaka MXWOCLNU Index) in donosa indeksa evrske kratkoročne obrestne mere €STR (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
MXWOCLNU Index	90 %
ESTCINDX Index	10 %

Ostalo:

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere Triglav Investments, nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

Pogodbeni stranki se dogovorita, da ne glede na določila 17. člena pogodbe, upravljavcu pri investiranju sredstev skladno z naložbeno politiko »Upravljanje med skladi DINAMIČNI«, ne pripada nagrada od ugotovljenega dobička.

V _____ dne _____

V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.

Naložbena politika - UMS URAVNOTEŽENI PLUS

Naložbeni cilji:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »Upravljanje med skladi URAVNOTEŽENI PLUS« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti portfelja na osnovi kapitalskih dobičkov. Naložbena politika spodbuja okoljske značilnosti tako, da vloga v vzajemne sklade, ki izpolnjujejo izbrane kriterije trajnosti. Naložbe skladov bodo posledično usmerjene v delnice podjetij z izgrajeno strategijo razvoja, potencialom dolgoročne rasti ter visoko likvidnostjo ter obveznice. Naložbena politika izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbena politika spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 80 %. Cilj je zmanjšati tveganja, povezana s temi dejavniki, in izkoristiti priložnosti. Po drugi strani politika tudi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, kar vključuje spremljanje in spodbujanje zmanjševanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja človekovih pravic.

Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo predstavljale naložbe v enote vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba Triglav Investments (v nadaljevanju vzajemni skladi). Upravljevalec bo sredstva nalagal v enote posameznih vzajemnih skladov. Upravljanje sredstev bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalskih trgih. Diverzifikacija sredstev portfelja bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljevalec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

- Naložbe v enote vzajemnih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v enote delniških in mešanih vzajemnih skladov bo med 30 % in 70 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v enote vzajemnih skladov denarnega trga in enote obvezniških vzajemnih skladov bo med 30 % in 70 % vrednosti sredstev portfelja.

Nefinančne omejitve naložb:

Naložbena politika UMS URAVNOTEŽENI PLUS se zavezuje, da bo najmanj 80 % sredstev naloženih v investicijske sklade, ki spodbujajo trajnostne značilnosti skladno s Politiko odgovornega investiranja, ki je dostopna na spletni strani družbe za upravljanje.

Pri investicijskih odločitvah naložbene politike se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.

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

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnosti. Tveganja glede trajnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje. Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnosti na donosnost naložbene politike manjši, v primerjavi s podobnimi naložbenimi politikami, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa svetovnih delnic MSCI World Climate Change (Bloomberg oznaka MXWOCLNU Index), indeksa evropskih državnih obveznic MSCI Eurozone Government Bond (Bloomberg oznaka MFGVEZTL Index), indeksa evro likvidnih podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond Fitc (Bloomberg oznaka MFIGCTCB Index) in indeksa obrestne mere za posojanje preko noči Ester (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
MXWOCLNU Index	45 %
MFGVEZTL Index	22,5 %
MFIGCTCB Index	22,5 %
ESTCINDX Index	10 %

Ostalo:

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere Triglav Investments nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

Pogodbeni stranki se dogovorita, da ne glede na določila 17. člena pogodbe, upravljavcu pri investiranju sredstev skladno z naložbeno politiko »Upravljanje med skladi URAVNOTEŽENI«, ne pripada nagrada od ugotovljenega dobička.

V _____ dne _____ V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.

Naložbena politika - UMS KONZERVATIVNI PLUS

Naložbeni cilj:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »KONZERVATIVNI PLUS« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti na osnovi kapitalskih dobičkov, dividend in prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev. Naložbena politika spodbuja okoljske značilnosti tako, da vlaga v vzajemne sklade, ki izpolnjujejo izbrane kriterije trajnosti. Naložbe skladov bodo posledično usmerjene v delnice podjetij z izgrajeno strategijo razvoja, potencialom dolgoročne rasti ter visoko likvidnostjo ter obveznice. Naložbena politika izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbena politika spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 80 %. Cilj je zmanjšati tveganja, povezana s temi dejavniki, in izkoristiti priložnosti. Po drugi strani politika tudi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, kar vključuje spremljanje in spodbujanje zmanjševanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja človekovih pravic.

Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo predstavljale naložbe v enote vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba Triglav Investments (v nadaljevanju vzajemni skladi). Upravljanje sredstev bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalskih trgih. Diverzifikacija sredstev portfelja bo zagotovljena z ustrežno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljavec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

- Naložbe v enote vzajemnih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v enote delniških in mešanih vzajemnih skladov bo med 0 % in 35 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v enote vzajemnih skladov denarnega trga in enote obvezniških vzajemnih skladov bo med 65 % in 100 % vrednosti sredstev portfelja.

Nefinančne omejitve naložb:

Naložbena politika UMS KONZERVATIVNI PLUS se zavezuje, da bo najmanj 80 % sredstev naloženih v investicijske sklade, ki spodbujajo trajnostne značilnosti skladno s Politiko odgovornega investiranja, ki je dostopna na spletni strani družbe za upravljanje. Pri investicijskih odločitvah naložbene politike se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.

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

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnosti. Tveganja glede trajnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje. Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnosti na donosnost naložbene politike manjši, v primerjavi s podobnimi naložbenimi politikami, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa svetovnih delnic MSCI World Climate Change (Bloomberg oznaka MXWOCLNU Index), indeksa evropskih državnih obveznic MSCI Eurozone Government Bond (Bloomberg oznaka MFGVEZTL Index), indeksa evro likvidnih podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond Fitc (Bloomberg oznaka MFIGCTCB Index) in indeksa obrestne mere za posojanje preko noči Ester (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
MXWOCLNU Index	25 %
MFGVEZTL Index	35 %
MFIGCTCB Index	35 %
ESTCINDX Index	5 %

Ostalo:

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere Triglav Investments nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

Pogodbeni stranki se dogovorita, da ne glede na določila 17. člena pogodbe, upravljavcu pri investiranju sredstev skladno z naložbeno politiko »Upravljanje med skladi KONZERVATIVNI«, ne pripada nagrada od ugotovljenega dobička.

V _____ dne _____

V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.

Naložbena politika - UMS DEFENZIVNI PLUS

Naložbeni cilj:

Naložbeni cilj upravljanja premoženja z naložbeno politiko »DEFENZIVNI PLUS« je doseganje dolgoročne rasti vrednosti na osnovi kapitalskih dobičkov, dividend in prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev. Naložbena politika spodbuja okoljske značilnosti tako, da vlaga v vzajemne sklade, ki izpolnjujejo izbrane kriterije trajnosti. Naložbe skladov bodo posledično usmerjene v delnice podjetij z izgrajeno strategijo razvoja, potencialom dolgoročne rasti ter visoko likvidnostjo ter obveznice. Naložbena politika izpolnjuje kriterije iz 8. člena uredbe SFDR, saj zasleduje cilj spodbujanja določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbena politika spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti, 80 %. Cilj je zmanjšati tveganja, povezana s temi dejavniki, in izkoristiti priložnosti. Po drugi strani politika tudi spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, kar vključuje spremljanje in spodbujanje zmanjševanja emisij toplogrednih plinov in izboljšanja človekovih pravic.

Podrobnejše informacije so razkrite v prilogi k prospektu in Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani www.triglavinvestments.si/dokumenti.

Naložbena politika:

Sredstva portfelja bodo predstavljale naložbe v enote vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba Triglav Investments (v nadaljevanju vzajemni skladi). Upravljanje sredstev bo aktivno in prilagojeno tržnim razmeram, struktura portfelja se bo spreminjala v odvisnosti od razmer na kapitalstskih trgih. Diverzifikacija sredstev portfelja bo zagotovljena z ustrezno razpršitvijo naložb. Pri spremljavi uresničevanja naložbenih ciljev bo upravljevec analiziral usklajenost naložb z zastavljenimi cilji.

Vrste dovoljenih naložb:

- Naložbe v enote vzajemnih skladov, pri čemer bo glavni kriterij pri izboru njihova naložbena politika.

Omejitve naložb:

- Delež naložb v enote delniških in mešanih vzajemnih skladov bo med 0 % in 25 % vrednosti sredstev portfelja.
- Delež naložb v enote vzajemnih skladov denarnega trga in enote obvezniških vzajemnih skladov bo med 75 % in 100 % vrednosti sredstev portfelja.

Nefinančne omejitve naložb:

Naložbena politika UMS DEFENZIVNI PLUS se zavezuje, da bo najmanj 80 % sredstev naloženih v investicijske sklade, ki spodbujajo trajnostne značilnosti skladno s Politiko odgovornega investiranja, ki je dostopna na spletni strani družbe za upravljanje.

Pri investicijskih odločitvah naložbene politike se upošteva vsaj en glavni škodljiv vpliv, kot izhaja iz Politike odgovornega investiranja, oziroma Politike za ugotavljanje in prednostno razvrščanje glavnih škodljivih vplivov, ki sta dostopni na spletni strani družbe www.triglavinvestments.si/dokumenti.

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

Družba za upravljanje pri sprejemanju naložbenih odločitev sistematično vključuje dejavnike trajnosti. Tveganja glede trajnosti so vključena v postopek upravljanja tveganj tako, da družba redno ugotavlja in meri izpostavljenost okoljskim, družbenim in upravljavskim vidikom ter jih po potrebi ustrezno znižuje. Družba za upravljanje ocenjuje, da je negativni vpliv tveganj glede trajnosti na donosnost naložbene politike manjši, v primerjavi s podobnimi naložbenimi politikami, ki ne spodbujajo okoljskih in družbenih vidikov, oziroma ne investirajo v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Merilo uspešnosti (benchmark):

Merilo za ocenjevanje doseganja naložbenih ciljev portfelja je kombinacija donosnosti indeksa svetovnih delnic MSCI World Climate Change (Bloomberg oznaka MXWOCLNU Index), indeksa evropskih državnih obveznic MSCI Eurozone Government Bond (Bloomberg oznaka MFGVEZTL Index), indeksa evro likvidnih podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond Fitc (Bloomberg oznaka MFIGCTCB Index) in indeksa obrestne mere za posojanje preko noči Ester (Bloomberg oznaka ESTCINDX Index), predstavljena v spodnji tabeli.

Merilo uspešnosti	Delež
MXWOCLNU Index	10%
MFGVEZTL Index	40%
MFIGCTCB Index	40%
ESTCINDX Index	10%

Ostalo:

Družba Triglav Investments bo uskladila sestavo portfelja z naložbeno politiko, dogovorjeno s pogodbo, v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

Triglav Investments bo v primeru odstopanja sestave portfelja od naložbene politike, dogovorjene s pogodbo, ki nastane iz razlogov, na katere Triglav Investments nima vpliva, odstopanje odpravila v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

Pogodbeni stranki se dogovorita, da ne glede na določila 17. člena pogodbe, upravljavcu pri investiranju sredstev skladno z naložbeno politiko »Upravljanje med skladi DEFENZIVNI«, ne pripada nagrada od ugotovljenega dobička.

V _____ dne _____

V Ljubljani _____ dne _____

Stranka:

Triglav Investments d.o.o.
