



# Razkritje informacij o naložbeni strategiji in dogovoru z upravljavcem premoženja

Sava Re, d.d. (v nadaljevanju pozavarovalnica) skladno z določbami 317.c člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1) kot institucionalni vlagatelj razkriva naložbeno strategijo in posamezne vsebine dogovora z upravljavcem Sava Infond, d.o.o. (v nadaljevanju upravljavec).

Razkritje je javno dostopno na spletnih straneh pozavarovalnice in se redno posodablja. Informacije o dogovoru med institucionalnim vlagateljem in upravljavcem premoženja, ki jih zahteva 317.c člen ZGD-1, je na svoji spletni strani razkril tudi upravljavec ([www.infond.si/downloadfile.ashx?fileid=13989](http://www.infond.si/downloadfile.ashx?fileid=13989)).

## **1. Naložbena strategija**

Osnova za določitev naložbene strategije je narava zavarovalnih obveznosti pozavarovalnice, ki so praviloma dolgoročne. Posledično mora pozavarovalnica zagotavljati tako sredstva ustrezne narave, dospelosti in likvidnosti kakor tudi njihovo skladnost s Strategijo prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za posamezno strateško obdobje (v nadaljevanju strategija prevzemanja tveganj). Pri upravljanju naložb je poleg zagotavljanja ustrezne višine sredstev pomembno zagotoviti sprejemljivo razmerje med tveganjem in donosom, pri čemer se zasleduje predvsem stabilnost realiziranih donosov oziroma druge omejitve iz strategije prevzemanja tveganj. Pri opredelitvi naložbene strategije se upošteva tudi trajnostni vidik, ki sledi Trajnostni naložbeni politiki Zavarovalne skupine Sava, objavljeni na spletni strani pozavarovalnice.

## **2. Skladnost dogovora z upravljavcem z naložbeno strategijo in obveznostmi pozavarovalnice**

Pozavarovalnica ima za upravljanje dela svojih sredstev z upravljavcem sklenjeno Pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti. Z navedeno pogodbo je pozavarovalnica na upravljavca prenesla aktivnost upravljanja naložb v smislu analiziranja in izbora vrednostnih papirjev ter trgovanja z njimi, medtem ko druge aktivnosti podpore in spremljanja finančnega poslovanja izvaja sama.

Upravljanje poteka na podlagi naložbene politike, ki jo pozavarovalnica posodobi enkrat letno. V naložbeni politiki so predstavljene podrobnejše usmeritve za upravljanje posameznih naložbenih portfeljev, pri čemer te usmeritve upoštevajo naložbeno strategijo, limite za omejevanje tržnih tveganj in napovedi dogajanja na finančnih trgih. Upravljavec mora pri upravljanju sredstev dosledno upoštevati naložbeno politiko. V primeru spremembe razmer na finančnih trgih oziroma pri drugih predpostavkah, ki bi lahko vplivale na potencialno odstopanje od veljavne naložbene politike, upravljavec s tem seznanji pozavarovalnico, ki lahko poda dodatne usmeritve za upravljanje naložb. Ob upoštevanju naložbene politike, ki vsebuje dolgoročnejši vidik glede spremembe obveznosti, pozavarovalnica zagotavlja, da upravljanje premoženja sledi dolgoročni usmeritvi v skladu z naravo obveznosti.

## **3. Uresničevanje pravic delničarjev za izboljšanje srednje- in dolgoročne uspešnosti družbe**

Pozavarovalnica samostojno uveljavlja pravice iz vrednostnih papirjev v skladu s sprejeto Politiko sodelovanja, ki je javno objavljena na njeni spletni strani. Skladno z navedeno politiko pozavarovalnica javno objavlja razkritje o aktivnostih sodelovanja pozavarovalnice z izdajatelji finančnih instrumentov.

## **4. Metoda vrednotenja uspešnosti, ocena uspešnosti in plačila upravljavcu premoženja**

Pozavarovalnica redno spremlja upravljanje premoženja, s čimer zagotovi, da se izvaja v skladu z opredeljeno naložbeno politiko. Poslovni center za finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb pozavarovalnice enkrat letno pripravi poročilo o realizirani uspešnosti upravljanja na podlagi vnaprej znanih kazalnikov uspešnosti, ki temeljijo na naložbeni politiki in letnem načrtu pozavarovalnice. Ker se naložbena politika in merila za ocenjevanje uspešnosti upravljanja upravljavca opredelijo enkrat letno, dolgoročna uspešnost pozavarovalnice pri tem ni upoštevana.

Upravljavec svoje storitve zaračunava v skladu z nadomestili, določenimi v Pogodbi o gospodarjenju s finančnimi instrumenti, sklenjeni z upravljavcem. Nadomestila, določena v pogodbi, so vezana na stroškovna merila in so neodvisna od uspešnosti upravljanja. V primeru vlaganja sredstev v sklade pri upravljavcu je pozavarovalnica upravičena tudi do povračila stroškov, ki izhajajo iz prospekta z vključenimi pravili upravljanja Krovnega sklada Infond.

## **5. Obrat portfelja**

Pozavarovalnica nima dogovorjenega obrata sredstev z upravljavcem premoženja, vendar tedensko in mesečno spremlja izvedene transakcije.

## **6. Trajanje dogovora**

Pogodba med pozavarovalnico in upravljavcem je sklenjena za nedoločen čas z 12-mesečnim odpovednim rokom.

## **7. Nasprotje interesov**

Morebitna nasprotja interesov urejajo Politika obvladovanja nasprotij interesov, Politika spodbud, Pravilnik o obvladovanju nasprotij interesov ter Protokol k pogodbi o gospodarjenju s finančnimi instrumenti. Vsi omenjeni dokumenti so priloge k pogodbi o gospodarjenju s finančnimi instrumenti med pozavarovalnico in upravljavcem.

V Ljubljani, 29. 4. 2026

Uprava Save Re, d.d.

**Sava Re, d.d.**

Dunajska cesta 56

SI-1001 Ljubljana, Slovenija

T +386 1 47 50 200

F +386 1 47 50 264

[info@sava-re.si](mailto:info@sava-re.si)

[www.sava-re.si](http://www.sava-re.si)

