



# Politika sodelovanja

Ljubljana, 1. 2. 2024

# Politika sodelovanja

## I. Uvod

Modra zavarovalnica, d. d. (v nadaljevanju: Modra), je pripravila Politiko sodelovanja (v nadaljevanju: Politika), v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1), z namenom doseči večjo preglednost glede naložbenih strategij.

Politika se nanaša na dejavnost življenjskega zavarovanja, kot je določeno v zakonu, ki ureja zavarovalništvo.

## II. Vključevanje sodelovanja delničarjev v naložbene strategije

V primerih, ko Modri pravice iz lastništva ter velikost pozicije v lastništvu to omogočajo, se vključuje v korporativno upravljanje podjetij v portfelju. Na ta način se zagotavlja sprejemanje boljših politik in praks poslovanja družb v portfelju in izboljšuje njihovo poslovanje.

Vključevanje sodelovanja delničarjev v naložbene strategije poteka preko komunikacije z izdajateljem oz. z izvajanjem pravic, ki izhajajo iz finančnih instrumentov, na način, ki vključuje udeležbo, glasovanje in predloge točk dnevnega reda na skupščinah izdajateljev.

## III. Spremljanje izdajateljev finančnih instrumentov

Spremljanje izdajateljev finančnih instrumentov obsega zlasti seznanjanje s pomembnimi zadevami, strategijo, finančno in nefinančno uspešnostjo, tveganji, strukturo kapitala, okoljskimi in socialnimi vplivi ter korporativnim upravljanem. Modra redno spremlja in analizira zlasti letna in polletna poročila, javne objave izdajateljev, korporacijske akcije, ki so dostopne preko skrbnika oziroma zato namenjenih mest objave, kot so spletne strani izdajateljev, objave na finančnih informacijskih sistemih oz. portalih, ki jih izdajatelj uporablja za obveščanje.

Modra pri izboru finančnih instrumentov upošteva tudi trajnostni vidik delovanja, kar pomeni dolgoročno vzdržno delovanje s pozitivnim odnosom bodisi do okolja, do družbenih vprašanj in do korporativnega upravljanja.

Naložbene odločitve se sprejemajo na podlagi strokovnega znanja, izsledkov notranjih in zunanjih analiz ter ob upoštevanju ustreznih faktorjev tveganja.

Modra upravlja tri sklade, katerih namen je izplačevanje pokojninskih rent. Kritni sklad Prvega pokojninskega sklada (KS PPS), Kritni sklad Modra renta (KS MR) in Kritni sklad Modra renta II (KS MR II).KS PPS

KS PPS pridobi sredstva s prenosom sredstev iz PPS zaradi pridobitve pravice zavarovancev do izplačevanja pokojninske rente z dopolnjenim 60. letom starosti ali z izplačil odkupnih vrednosti

dedičem zaradi smrti zavarovancev in se praviloma izvajajo v obliki denarnih izplačil. Na podlagi 7. točke 1. odstavka 21. člena ZPSPID se ob prenosu sredstev na KS PPS, namenjenih za izplačilo pokojninskih rent, obseg zahtevanega kritja lahko zagotovi tudi s prenosom naložb sklada PPS.

Skladno z zakonskimi zahtevami zavarovancu jamči 1 % nominalno donosnost v vsem varčevalnem in izplačevalnem obdobju. Če se zahtevane donosnosti ne dosega, je potrebno oblikovati rezervacije za primanjkljaj sredstev KS PPS (nedoseganje zajamčene donosnosti).

#### KS MR

KS MR je namenjen izplačevalnemu delu dodatnega pokojninskega zavarovanja v obliki različnih pokojninskih rent. Pri odmeri rente se upoštevajo tehnične obrestne mere, ki so različne in odvisne od vrste rente.

V primeru, da se z nalaganjem sredstev KS MR ne dosega pogodbenih tehničnih obrestnih mer, je potrebno primanjkljaj vplačati v denarju.

Modra ugotavlja potrebo po vplačilu sredstev v KS MR na podlagi izračuna aktuarja oz. nosilca aktuarske funkcije. Sklad je od 1.1.2016 zaprt za vplačila.

#### KS MR II

KS MR II je namenjen izplačevalnemu delu dodatnega pokojninskega zavarovanja v obliki različnih pokojninskih rent. Pri odmeri rente se upoštevajo tehnične obrestne mere, ki so različne in odvisne od vrste rente.

Če se zavarovanec odloči za izplačilo predujma bodisi ob sklenitvi zavarovanja ali pa med njegovim trajanjem, je spremenjene likvidnostne zahteve sklada potrebno upoštevati. Izkustveno je bilo zahtev za izplačilo predujma približno 1/4 do 1/3 vsakokratne mesečne premije.

V primeru, da se z nalaganjem sredstev KS MR II ne dosega pogodbenih tehničnih obrestnih mer, je potrebno primanjkljaj vplačati v denarju.

Modra ugotavlja potrebo po oblikovanju rezervacij za KS MR II na podlagi izračuna aktuarja oz. nosilca aktuarske funkcije.

Glavna cilja upravljanja sredstev KS PPS in KS Modra renta ter KS Modra renta II sta:

- zagotavljanje zadostnih likvidnostnih sredstev za izpolnjevanje obveznosti do zavarovancev in
- zagotavljanje pozitivne razlike med sredstvi sklada in zahtevanim kritjem (zagotavljanje donosnosti višje od tehnične obrestne mere).

Neizpolnjevanje slednjega cilja ima za posledico nižanje naklonjenosti zavarovalnice k tveganju.

Modra zavarovalnica pri nalaganju sredstev kritnih skladov upošteva načelo preudarne osebe kot je definirano v 132. členu direktive o Solventnosti II.

Zaradi dobro definiranih obveznosti vseh kritnih skladov je dodatni cilj tudi čim večja usklajenost lastnosti naložb z lastnostmi obveznosti (usklajena ročnost, valuta, tip obrestne mere).

#### **IV. Dialog z izdajatelji finančnih instrumentov**

Dialog z izdajatelji finančnih instrumentov obsega izmenjavo mnenj z organi izdajateljev in nosilci drugih interesov posameznega izdajatelja preko neposredne komunikacije s predstavniki izdajateljev v okviru njihovih stikov z deležniki bodisi na finančnih konferencah, strokovnih posvetih, srečanjih z investitorji ali individualnih obiskih.

#### **V. Uresničevanja glasovalnih pravic in sodelovanja z drugimi imetniki finančnih instrumentov**

V postopku uresničevanja glasovalnih pravic se odločitev sprejme na podlagi presoje, ali je pričakovan finančni učinek udeležbe na posamezni skupščini, večji od pričakovanih stroškov, povezanih z uresničevanjem glasovalne pravice. Praviloma se Modra udeležuje na skupščinah izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji, v katerih ima v imenu pokojninskih skladov najmanj 5 % kapitalski delež ali pa lahko naložba zaznavno vpliva na rezultate sklada.

Z drugimi imetniki finančnih instrumentov Modra sodeluje po potrebi, na način izmenjave mnenj ali kot skupen nastop na srečanjih z izdajateljem. Sodelovanje z drugimi imetniki finančnih instrumentov na skupščini izdajatelja je odvisno od tega, ali skupni nastop lahko pripomore k izidu glasovanja na način, da se povečajo koristi za zavarovalnico, pri čemer tako sodelovanje ne pomeni usklajenega delovanja, po določenih zakonodaje, ki ureja področje prevzemov.

#### **VI. Obvladovanje nasprotij interesov**

Modra ima z internimi akti urejeno področje obvladovanja nasprotij interesov za proces upravljanja premoženja zavarovalnice in skladov v njenem upravljanju, ki je skladen z veljavnimi predpisi.

Tematiko nasprotja interesov ureja politika, ki kot krovni akt opredeljuje splošna izhodišča za obvladovanje in preprečevanje nasprotij interesov in jih zavarovalnica podrobneje opredeli z drugimi internimi akti, ki urejajo nadzor, notranje kontrole, ustrezen sistem pooblastil in podpisovanja ter preprečevanje prevar.

#### **VII. Razkritja o glasovanju na skupščinah**

Modra pripravi poročilo o izvajanju te politike za preteklo leto in ga objavi na spletni strani. Poročilo vsebuje splošna pojasnila o glasovanju in obrazložitev najpomembnejših glasovanj. V poročilu razkrije tudi glasovanje na posameznih skupščinah izdajateljev finančnih instrumentov v

preteklem letu, razen če to zaradi predmeta glasovanja ali obsega udeležbe v kapitalu ni bilo pomembno.

Modra pripravi dokument v katerem razkrije, kako so glavni elementi naložbene strategije zavarovalnice usklajeni s profilom in trajanjem njenih obveznosti, zlasti dolgoročnih, ter kako prispevajo k srednje - do dolgoročni donosnosti njenih sredstev.

Informacije iz dokumentov prvega in drugega odstavka so vsaj tri leta brezplačno javno dostopne na spletni strani Modre.

### **VIII. Končna določba**

Modra Politiko sodelovanja javno objavi na svoji spletni strani. To politiko lahko spremeni ali dopolni brez predhodnega pisnega obvestila oziroma najave sprememb.