

NALOŽBENIK

PROMOCIJSKI ČASOPIS O NALOŽBENIH ZAVAROVANJIH ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D.
ŠTEVILKA 4 // 2008



UVODNIK

Tadej Čoroli
Izvršni direktor
za osebna zavarovanja
Zavarovalnica
Triglav, d.d.

POZDRAVLJENI!

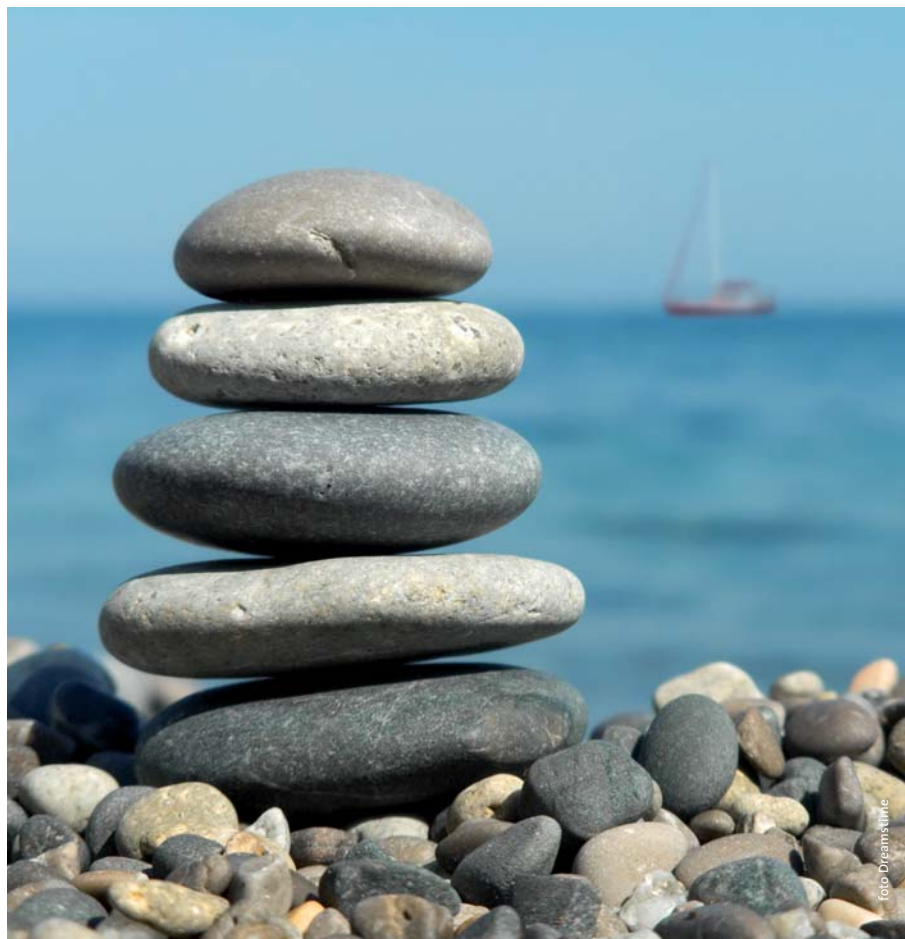
Pred vami je nova številka Naložbenika, ki ima posebno čast, predvsem pa odgovornost, da Vam predstavi številne novosti na področju investicijskih zavarovanj. Novosti, ki vam omogočajo uresničitev življenjskih ciljev. Danes se namreč soočamo z visoko gospodarsko rastjo in beležimo najvišji bruto domači proizvod. A hkrati tvegamo več kot kdajkoli. Tvegamo s tem, ko ne varčujemo dovolj za doseg našega najpomembnejšega življenjskega cilja - zagotovitve brezskrbne upokojitve. Cilja, ki ga v življenju ne smemo zgrešiti.

5 SKRIVNOSTI FINANČNEGA USPEHA

Kaj bi vlagatelji morali vedeti, pa ne želijo slišati!

V vseh nas sta skrita želja in upanje, da bi nam enkrat za vselej uspelo rešiti materialno plat bivanja. Investiranje v vzajemne sklade je za posameznike ena izmed najpriročnejših oblik povečevanja premoženja.

Ko vstopamo v svet investiranja v vzajemne sklade, namreč ne vstopamo samo v svet donosov, ampak tudi v svet čustev in nenehne razmišljanja o tem, ali smo na ustrezni poti.



KAZALO

Obročna naložbena življenjska zavarovanja / GAJA ŠTEFANČIČ JERIČEK // 2

Investicijsko zavarovanje FLEKS / ANDREJA PELC // 3

Fleksibilnost zavarovanja / MIHA PAHULJE, JANKO ŠEMROV // 4

“FLEKSOVE” naložbene strategije / JULIJA ČERU, JANKO ŠEMROV // 6

Naložbena strategija Finančni cilji / MOJCA IVANC // 7

Davčna obravnava investicijskih življenjskih zavarovanj / TADEJ ČOROLI // 11

Obdobje padanja tečajev kot priložnost za sklenitev zavarovanja / ANDREJA PELC // 12

Padanje kapitalskih trgov – dragocena izkušnja ali napačna izbira? / TOMAŽ PIRC // 13

Dodatna zavarovanja v okviru obročnih naložbenih zavarovanj – da bo zavarovanje še bolj po vaši meri / DANICA HOCHSTÄTTER // 14

Ko se odločamo za življenjska zavarovanja / IGOR ZUPAN // 16

5 skrivnosti finančnega uspeha
Povzeto po mag. Samu Javorniku

OBROČNA NALOŽBENA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

OBRNITE ŽIVLJENJE SEBI V PRID in sklenite najpogostejšo obliko zavarovanja, za katero se odločajo naši zavarovalci: Naložbeno življenjsko zavarovanje Zavarovalnice Triglav. Zavarovanje je kombinacija varčevanja v investicijskih skladih in zavarovanja za primer smrti. S sklenitvijo zavarovanja tako poskrbite za svojo finančno prihodnost ter varnost. Omogoča vam, da boste lažje uresničili večino svojih življenjskih ciljev, obenem pa zagotovite želeno varnost tudi svojim najbližjim.

1. SKRIVNOST

Kaj je za vas dolgi rok: en dan, ena ura ali ena minuta?
Več informacij ni nujno bolj od manj informacij. Ne pustite se zavesti vsakodnevnim informacijam in nekajdnevnim premikom trga kapitala.
Če investirate v vzajemne sklade, bodite preudaren dolgoročni investitor, ki donosnost (diverzificiranih) naložb spremlja občasno (polletno ali letno), ampak redno.
Pred vsakim korenitim posegom v strukturo naložb se posvetujte s strokovnjakom. Pazite, da vaše naložbe ostanejo ustrezno diverzificirane!

Pri naložbenem zavarovanju zavarovalec prevzema naložbeno tveganje, povezano s spremembo vrednosti enot premoženja **izbranih investicijskih skladov**, prav s tem pa si daje možnost doseganja potencialno višjih donosov na dolgi rok. Pestra ponudba investicijskih skladov v okviru naložbenih zavarovanj Zavarovalnice Triglav daje vsakemu možnost, da si na zavarovalni polici izbere investicijski sklad oziroma takšno kombinacijo skladov, ki najbolj ustreza njegovemu naložbenemu profilu. Pričakovati je, da se bo med trajanjem zavarovanja vaš odnos do tveganja spreminjal, zato lahko kadarkoli med trajanjem zavarovanja sklade tudi zamenjate.

Naložbeno zavarovanje omogoča, da se zavarujete celovito. Ne samo z osnovnim zavarovanjem za primer smrti, ampak tudi **z dodatnimi zavarovanji**, ki vam nudijo kritje ob neljubih dogodkih, kot so nezgoda, pojav kritične bolezni ali ob nujno potrebni zdravniški oskrbi, ko ste v tujini (več na str. 14).

Zaradi priljubljenosti zavarovanja med odraslimi smo pripravili prav posebno ponudbo tudi za varnejšo prihodnost najmlajših: **Naložbeno zavarovanje JUNIOR**. Pri tem zavarovanju odrasli (starši, sorodniki, ...) nastopajo v vlogi zavarovane osebe za primer smrti, otrok pa je upravičenec iz zavarovanja. Ob poteku zavarovanja je lahko ta otrok na pragu študija ali samostojnega življenja in prav takrat, ko bo najbolj potreboval, bo imel zagotovljeno izplačilo zavarovalne vsote ali izplačevanje štipendije. Med trajanjem Naložbenega zavarovanja JUNIOR bo otrok zavarovan za primere nezgode.

Naložbeno zavarovanje JUNIOR se razlikuje od običajnega naložbenega zavarovanja tudi po tem, kako deluje v primeru smrti zavarovane osebe med plačevanjem premije. Takrat se premija preneha plačevati in če so sredstva na naložbenem računu nižja od zajamčene zavarovalne vsote za primer smrti, ki je določena na polici, bo zavarovalnica zagotovila razliko sredstev. Sredstva na naložbenem računu (v višini

zajamčene zavarovalne vsote oz. vrednosti premoženja, če je le-ta višja), so nato vezana na gibanje vrednosti enot premoženja izbranih investicijskih skladov in se izplačajo ob poteku zavarovalne dobe v obliki enkratnega izplačila ali kot štipendija.

Varčevanje z naložbenimi zavarovanji je **zanimivo tudi z davčnega vidika**. Dohodek iz življenjskega zavarovanja ni obdavčen v primeru smrti zavarovane osebe, prav tako ne v primeru doživetja, če sta zavarovalec in upravičenec ista oseba, in hkrati zavarovalna doba ni krajša od 10-ih let. Prednost 10- in večletnih zavarovanj je tudi v tem, da so premije oproščene davka od prometa zavarovalnih poslov v višini 6,5 %.

Za tiste, ki zahtevate še veliko večjo odzivnost zavarovanja in izjemno svobodo izbire, tako ob sklenitvi zavarovanja kot tudi med njegovim trajanjem, pa smo pripravili novo naložbeno zavarovanje: **Investicijsko zavarovanje FLEKS**.

INVESTICIJSKO ZAVAROVANJE FLEKS

ŠE NIKOLI SE NI ZAVAROVANJE
TAKO ODZIVALO NA VAŠE ŽELJE

INVESTICIJSKO ZAVAROVANJE FLEKS

V Zavarovalnici Triglav ponudbo vseh vrst zavarovanj stalno prilagajamo potrebam in željam trga, pri tem pa upoštevamo svetovne trende. Na osnovi navedenih izhodišč je nastalo tudi Investicijsko zavarovanje FLEKS. Njegovo najpomembnejšo prednost je možno razbrati že iz samega imena, ki nam govori o tem, da gre za prilagodljivo življenjsko zavarovanje.

Prilagodljivost zavarovanja se odraža v možnostih, ki jih zavarovanje zavarovalcu ponuja ob sklenitvi, v času trajanja zavarovanja in ob izteku zavarovanja. Običajno iztek zavarovanja v zavarovalništvu imenujemo doživetje, ki se z izbiro dolžine zavarovalne dobe določi ob sklenitvi zavarovanja. FLEKS je glede tega nekaj posebnega. Ob sklepanju zavarovanja se vam namreč **ne bo potrebno dokončno odločiti glede zavarovalne dobe**, temveč se boste s svetovalcem pogovarjali le o okvirni dobi. FLEKS vam namreč omogoča, da se, glede na življenjske situacije, potrebe in želje, ki se skozi čas spreminjajo, odločate o posameznih lastnostih zavarovanja. Ko govorimo o lastnostih zavarovanja, mislimo predvsem na zavarovalno dobo, višino mesečne premije, dodatna vplačila, možnosti upravljanja naložbe v okviru zavarovanja, črpanje sredstev v času trajanja zavarovanja in še in še bi lahko naštevali.

Da si boste novost v ponudbi osebnih zavarovanj Zavarovalnice Triglav lažje predstavljali, bomo v nadaljevanju skušali biti čim bolj konkretni. Pod imenom življenjsko zavarovanje si danes večina ljudi predstavlja kombinacijo zavarovanja, s katerim lahko svojem zagotovimo finančna sredstva v primeru najhujšega, in varčevanja. To je tudi FLEKS, ki pa ga plemenitijo še mnoge druge kvalitete. **FLEKS vključuje življenjsko zavarovanje za primer smrti, poudarek pri njem pa je predvsem na varčevanju v investicijskih skladih oziroma kombinacijah le teh.**

S FLEKSOM si lahko zagotovite celovito zavarovanje za različne dodatne nevarnosti, kar vam omogoča izbira dodatnih zavarovanj, ki jih lahko priključite FLEKSU. To so **dodatno nezgodno zavarovanje, dodatno zavarovanje kritičnih bolezni in dodatno zdravstveno zavarovanje na potovanjih v tujini z asistenco.**

Navedeni opis vam seveda poda le najbolj osnovne značilnosti zavarovanja, zaradi katerih FLEKS v primerjavi s ponudbo na trgu ni nič kaj posebnega. **“Kaj pa je potem tisto, zaradi česar ima izbira FLEKSA prednost pred izbiro produktov, ki jih je mogoče dobiti na trgu?”** se najbrž že sprašujete. Odgovor je v tem, da s FLEKSOM lahko samozavestno stopite na **pot uresničevanja življenjskih ciljev**. Vsak izmed nas ima v življenju veliko želja, le nekaj od teh

pa si postavi za cilje, ki jih skozi življenje tudi uresniči. Kateri so ti cilji? Avto, stanovanje, družina, kvalitetno šolanje otrok, potovanja, ..., dobra pokojnina, sproščena jesen življenja, obogatena z aktivnostmi, za katere prej nismo imeli dovolj časa ali finančnih sredstev, ...? Ljudje si postavljamo različne cilje, ki so odvisni predvsem od življenjskega obdobja, v katerem živimo. Najenostavneje bi bilo seveda zadeti glavni dobiček na lotu. Verjetnost za to pa je zelo majhna, zato večina od nas razmišlja o bolj gotovih poteh za dosego življenjskih ciljev. In prav FLEKS je lahko prava pot za to. FLEKS je kombinacija številnih možnosti, ki vam omogočajo, da **zavarovanje skozi čas spreminjate, prilagajate svojim spreminjajočim se potrebam in željam.**

Naj vam to ponazorimo s primerom. Danes ste pred sklenitvijo FLEKSA. Imate pomisleke glede višine mesečne premije, dolžine zavarovanja, izbora investicijskih skladov, ... Takšna in podobna vprašanja v primeru odločitve za FLEKS niso več potrebna. FLEKS vam namreč omogoča, da danes izberete višino mesečne premije, ki pa jo lahko skozi čas spreminjate. FLEKS vam dodatno omogoča, da v času trajanja zavarovanja dodatno vplačujete prosta sredstva in tako dodatno plemenitite premoženje na naložbenem računu.

Tudi izbor investicijskih skladov ob sklenitvi zavarovanja ni dokončen. Kadar koli v času trajanja zavarovanja namreč lahko **aktivno upravljate s portfeljem naložb** v okviru zavarovanja in sredstva na naložbenem računu prenašate med investicijskimi skladi, ki so v ponudbi. Spreminjate lahko tudi razdelitev premije med investicijskimi skladi.

Če se ne želite aktivno ukvarjati z naložbo v okviru zavarovanja, pa vam svetujemo izbor možnosti, ki se pri FLEKSU imenuje **FINANČNI CILJI**. FINANČNI CILJI so možnost, ki jo ponuja izključno Zavarovalnica Triglav samo v okviru FLEKSA v sodelovanju z upravljavcem Triglav, družbo za upravljanje. Gre torej za novost na slovenskem trgu.

FLEKS ponuja še dodatne možnosti, kot je na primer **SAMODEJNA PRERAZPOREDITEV SREDSTEV**. Če se odločite za to naložbeno strategijo, sami izberete investicijske sklade in razmerja med njimi, na katere se bodo vezala vaša sredstva.

“Piko na i” FLEKSU daje davčna zgodba, zaradi katere je zavarovanje še toliko bolj atraktivno. Pri tem zavarovanju se namreč davek od prometa zavarovalnih poslov v višini 6,5 % pri plačilu premije ne obračuna. Obračuna in plača se le v primeru odkupa zavarovanja pred potekom 10-ih let trajanja zavarovanja. Še več, v skladu z Zakonom o dohodnini dohodek iz življenjskega zavarovanja ni obdavčen v primeru doživetja, če sta zavarovalec in upravičenec ista oseba in hkrati zavarovalna doba ni krajša od 10-ih let ter v primeru smrti zavarovane osebe.

Ob tem se vam morda utrne pomislek: “Davčna zgodba velja, če v zavarovanju ostanem deset let, to pa je dolga doba.” No, tudi glede tega je FLEKS prava izbira za vas. FLEKS vam namreč omogoča, da v obliki **predujma** črpate sredstva z naložbenega računa do višine vplačane premije brez davčnih posledic.

Ko se odločite za iztek zavarovanja, so pred vami spet različne možnosti izplačila zbranih sredstev na naložbenem računu. Tako lahko zahtevate **izplačilo vseh sredstev naenkrat**, lahko pa se odločite za izplačevanje **v obliki mesečne rente** in si s tem zagotovite dodatno pokojnino, ki jo boste na jesen življenja zagotovo potrebovali. Čas, v katerem živimo, in časi, ki so pred nami, nam namreč govorijo o tem, da bomo za različne cilje v življenju, kot je na primer pokojnina, morali v veliki meri poskrbeti sami. Časi, ko bi se lahko tolažili s tem, da je čas upokojitve še daleč in da bomo že kako, so mimo. Vsak dan brez ustrezne rešitve za zagotovitev sredstev za dodatno pokojnino je dan, s katerim izgubimo del dodatnega dohodka, ki bi si ga sicer lahko zagotovili, če bi pravočasno poiskali ustrezno rešitev. Zakaj torej čakati, če vam FLEKS ponuja rešitev, ki jo potrebujete.

Skratka, FLEKS vam omogoča uresničitev najpomembnejših življenjskih ciljev, le odločitev za to, da cilje dosežete, morate pravočasno sprejeti. Odločitev za sklenitev FLEKSA. S tem bo vaša prihodnost in prihodnost vaših najdražjih postala perspektivnejša, bolj predvidljiva in zato tudi varnejša. //

FLEKSIBILNOST ZAVAROVANJA

Investicijsko zavarovanje FLEKS (v nadaljevanju FLEKS) je zaradi svoje fleksibilnosti novost tako v ponudbi Zavarovalnice Triglav, kot tudi v Sloveniji nasploh. Zato so v nadaljevanju bolj podrobno predstavljene bistvene značilnosti tega zavarovanja.

Brez vnaprej določenega konca zavarovanja - odprta doba. Zavarovanje FLEKS predstavlja uspešno kombinacijo varčevanja v investicijskih skladih in zavarovanja za primer smrti za osebe med 14. in 65. letom starosti, pri čemer potek zavarovanja ni vnaprej določen - t.i. vseživljenjsko zavarovanje. Finančna varnost zavarovalca oz. njegovih najbližjih je torej zagotovljena za vse življenje, a le, če zavarovalec to želi. Po desetih letih od sklenitve zavarovanja ima ta namreč možnost, da kadarkoli zahteva izplačilo celotne vrednosti premoženja na naložbenem računu, saj se v Zavarovalnici Triglav zavedamo, da lahko v tako dolgem obdobju pride do nepredvidenih dogodkov, ki jih ob sklenitvi zavarovanja težko predvidimo.

Začetno in dodatna vplačila. Minimalna mesečna premija za FLEKS znaša 50 EUR (minimalno 10 EUR na posamezni iz-

vplačilo), zmanjšana za vstopne stroške, zavarovalnica v celoti nameni za nakup enot investicijskih skladov. Tako ne bo več dileme, kam vložiti višek sredstev, ki bodo morda v prihodnosti na razpolago.

Fleksibilna izplačila. Vrednost premoženja na naložbenem računu se lahko izplača v enkratnem znesku, v obliki mesečne rente ali kombinaciji obeh. V primeru izplačila v obliki mesečne rente ni izstopnih stroškov, kar še dodatno govori v prid FLEKSU. Zavarovalec tako po preteku 10-ih let pridobi možnost črpanja sredstev z naložbenega računa v obliki mesečne rente brez kakršnihkoli stroškov. V primeru, če sta upravičenec do teh sredstev in zavarovalec ista oseba, pa je takšno izplačilo tudi prosto direktne obdavčitve. Poleg tega pa FLEKS zavarovalcu ponuja tudi možnost plačila drugih osebnih zavarovanj ali izplačevanje štipendije z uporabo sredstev na

benem računu. Kot skrajno možnost lahko zavarovalec zahteva **odkup zavarovanja**, s čimer se zavarovanje prekine. To lahko stori v primeru, če izpolnjuje enega izmed naštetih pogojev iz Splošnih pogojev ter če sta od začetka zavarovanja potekli vsaj dve leti in so premije plačane najmanj za dve leti.

Mirovanje. Že po dveh letih od sklenitve zavarovanja lahko zavarovalec zahteva mirovanje, ki traja največ eno leto. Mirovanje je možno še dvakrat, ob pogoju, da sta med mirovanji plačani vsaj dve letni premiji. Po preteku desetih let pa lahko zavarovalec zahteva mirovanje tudi vsako drugo leto, če so bile v vmesnem času plačane vse premije. V tem času je zavarovanje kapitalizirano, kar pomeni, da zavarovalnica jamči zajamčeno zavarovalno vsoto, ki je enaka vrednosti premoženja na naložbenem računu.

Izbira skladov in prenos sredstev med njimi. Zavarovalec ob sklenitvi zavarovanja v okviru ponudbe zavarovalnice izbere investicijske sklade, na katere se veže vrednost enot premoženja. Posebnost FLEKSA je v tem, da lahko zavarovalec v okviru ene zavarovalne police priključi do 5 skladov (pri ostalih zavarovanjih največ 3 sklade). Trenutno lahko izbira med 25 investicijskimi skladi različnih upravljavcev (Triglav DZU, Abančna DZU, Probanka upravljanje, Commerzbank, Zavarovalnica Triglav), ki se med seboj razlikujejo glede na stopnjo tveganja in naložbeno strukturo. Razdelitev premije med investicijske sklade določijo zavarovalec ob sklenitvi zavarovanja, pri čemer lahko po 6-ih mesecih izbor investicijskih skladov poljubno spremeni. Tak prenos sredstev ni obdavčen. Kot dodatna novost, ki jo prvič ponujamo prav pri zavarovanju FLEKS, je tudi t.i. Samodejna prazeporeditev sredstev in naložbena strategija Finančnih ciljev, o čemer podrobneje govori naslednji članek.

BISTVENE ZNAČILNOSTI ZAVAROVANJA

<ul style="list-style-type: none">• Odprta zavarovalna doba• Začetno in dodatna vplačila• Fleksibilna izplačila• Fleksibilno mirovanje• Večje število skladov	<ul style="list-style-type: none">• Bonus zvestobe• Predčasno izplačilo za pogrebne stroške• Samodejna prazeporeditev sredstev• Finančni cilji• Ugodna davčna obravnava
---	---

brani sklad), pri tem pa lahko zavarovalec premijo med trajanjem zavarovanja poljubno prilagaja trenutnim zmožnostim. Ena izmed posebnosti tega zavarovanja je t.i. začetno vplačilo v višini najmanj 300 EUR, ki zapade v plačilo s prvim obrokom premije. Med trajanjem zavarovanja ima zavarovalec možnost, da kadarkoli višek sredstev vloži v FLEKS v obliki dodatnih vplačil, pri čemer le-ta (enako kot začetno

naložbenem računu. V primeru, če pride do nepredvidenih dogodkov in zavarovalec potrebuje določena finančna sredstva pred potekom desetih let od sklenitve zavarovanja, lahko zahteva **izplačilo predujma**¹, in to takoj, ko sredstva na naložbenem računu presežejo določen minimalni znesek. Število predujmov med trajanjem zavarovalne dobe tako ni omejeno in je v celoti odvisno od višine sredstev na nalož-

MOŽNOST RENTNEGA IZPLAČILA

<p>Janez, star 35 let, sklene FLEKS z začetnim vplačilom 500 EUR in mesečno premijo 60 EUR. Zajamčeno zavarovalno vsoto si izbere v višini 10.000 EUR.</p> <p>Po 25-ih letih se upokoji in se odloči, da želi izplačilo celotne vrednosti premoženja na naložbenem računu v obliki mesečne rente. Pokojnina, ki jo prejema od države, mu namreč ne zadošča glede na življenjski stil, ki ga je bil vajen pred upokojitvijo. Ob predpostavki 8 % letne rasti vrednosti enot premoženja izbranih skladov v okviru FLEKSA lahko ob upokojitvi (glede na današnje pogoje za tovrstna zavarovanja) do konca življenja prejema mesečno rento v višini 219 EUR.</p>
--

¹ Pred potekom 10-ih let se v primeru predujma izplača del vrednosti premoženja na naložbenem računu v višini do 90 % vrednosti enot premoženja, pridobljenih na podlagi vplačanih premij od 24. meseca dalje, začetnega vplačila in morebitnih dodatnih vplačil. Po poteku 10-ih let pa do 100 % te vrednosti.

Zvestoba se obrestuje. Po desetih letih od sklenitve zavarovanja na naložbeni račun zavarovalca letno pripišemo 0,1 % od višine teh sredstev. Če sredstva na naložbenem računu presegajo 50.000 EUR, se zavarovalcu dodatno pripiše še 0,1 %. Višina pripisa je odvisna od veljavnega cenika.

Zavarovanje. Zajamčena zavarovalna vsota za primer smrti znaša ob sklenitvi zavarovanja FLEKS minimalno 3.000 EUR in največ 600 mesečnih zavarovalnih premij osnovnega zavarovanja v odvisnosti od starosti zavarovane osebe (glej tabelo).

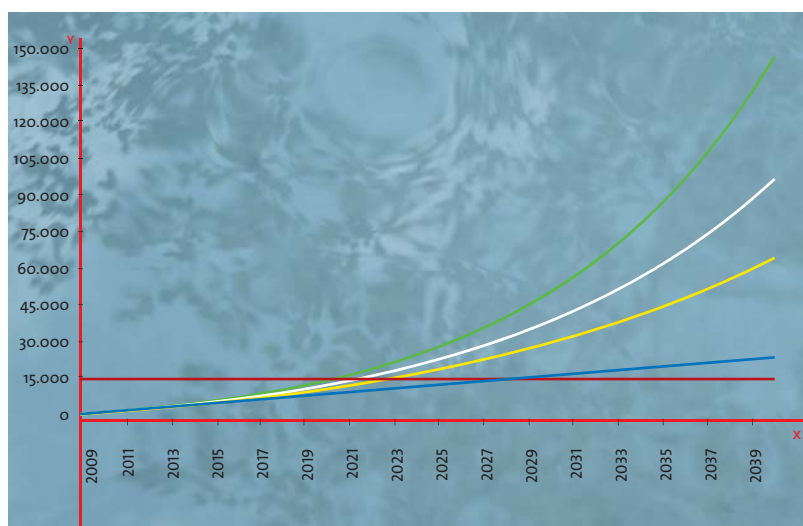
Zajamčena zavarovalna vsota za primer smrti (ZZV) se lahko v dogovoru z zavarovalnico glede na potrebe zavarovalca poljubno poveča. V primeru določenih dogodkov (npr. rojstvo otroka, sklenitev zakonske zveze, najem namenskega kredita, zaključek šolanja oz. pridobitev višje izobrazbe ipd.) se lahko ZZV poveča celo brez ugotavljanja zdravstvenega stanja, do višine, ko nova ZZV ne presega dvakratnika te vsote ob sklenitvi zavarovanja. Vse z namenom, da zavarovanje prilagajamo potrebam in željam naših strank skozi vsa življenjska obdobja.

Predčasno izplačilo za pogrebne stroške. Posebnost FLEKSA je tudi možnost predčasnega izplačila dela zajamčene zavarovalne vsote (ZZV) oz. vrednosti premoženja na naložbenem računu za pogrebne stroške (slednje pride v poštev v primeru smrti zavarovane osebe). Zavarovalnica že na podlagi zavarovalne police in izpiska iz matične knjige umrlih izplača upravičencem do 10 % prej navedene vrednosti, vendar ne več kot 5.000 EUR. Tako lahko ti še pred zaključkom obravnave zavarovalnega primera pridejo do finančnih sredstev, s katerimi lahko pokrijejo stroške pogreba. Preostale obveznosti zavarovalnica izplača po prejemu vseh ostalih dokazov o obstoju in višini terjatve.

Fleksibilnost v vseh pogledih. Živimo v času nenehnih sprememb. Tisto, kar se je še včeraj zdelo kot dobra izbira, je lahko že danes, zaradi spleta najrazličnejših okoliščin, povsem neustrezno. Prav slednje smo imeli v mislih, ko smo pripravljali FLEKS. Gre za zavarovanje, pri katerem nam ni potrebno vnaprej predvideti vseh možnih okoliščin in posledic v primeru, če želimo

Informativni izračuni vrednosti premoženja na naložbenem računu

Informativni izračuni so prikazani na podlagi naslednjih predpostavk: oseba, ki sklene zavarovanje, je moški, star 30 let, mesečno plačuje 60 EUR, kot začetno vplačilo je vplačal 500 EUR in izbere zajamčeno zavarovalno vsoto za primer smrti (ZZV) v višini 15.000 EUR. Prikazane so tri različne letne rasti vrednosti enote premoženja izbranih investicijskih skladov (6 %, 8 % in 10 %).



VIŠINA SREDSTEV NA NALOŽBENEM RAČUNU - INFORMATIVNI IZRAČUN

X = LETO
Y = EUR

- VPLAČANA PREMIJA
- ZZV
- DONOSNOST 6 %
- DONOSNOST 8 %
- DONOSNOST 10 %

ZZV - ZAJAMČENA ZAVAROVALNA VSOTA ZA PRIMER SMRTI.

STAROST	MINIMALNA ZZV (v EUR)	MAKSIMALNA ZZV (v ŠTEVILU PREMIJ)
14 - 30	5.000	600
31 - 40	5.000	400
41 - 50	5.000	250
51 - 55	4.000	200
56 - 60	3.500	150
61 - 65	3.000	120

ZZV - ZAJAMČENA ZAVAROVALNA VSOTA ZA PRIMER SMRTI.

Primer: Moški, star 30 let, mesečna premija za osnovno zavarovanje FLEKS 60 EUR. Zajamčena zavarovalna vsota za primer smrti znaša minimalno 5.000 EUR in največ 36.000 EUR.

kasneje spremembo pri samem zavarovanju. Z izbiro FLEKSA smo lahko prepričani, da smo izbrali zavarovanje, ki je v celoti prilagojeno samo nam. Vsak posameznik bo namreč FLEKS oblikoval v skladu s svojimi potrebami, željami in pričakovanji. Nekdo bo izbral visoko zavarovalno vsoto za smrt, aktivno upravljanje premoženja, veliko dodatnih zavarovanj, fleksibilno premijo. Drugi morebiti FLEKS vidi kot dobro finančno naložbo, brez visokega zavarovalnega kritja, pri čemer želi upravljanje

sredstev prepustiti izkušenim strokovnjakom. Spet tretji razume FLEKS kot kombinacijo varčevalnega računa in zavarovanja, za katerega danes nima točno določenega cilja, ve pa, da je življenje nepredvidljivo in želi temu primerno poskrbeti za svojo prihodnost. Za vse omenjene vidike, za katere smo še včeraj mislili, da so si nasprotujoči, imamo sedaj en sam odgovor - **Investicijsko življenjsko zavarovanje FLEKS.**

“FLEKSOVE” NALOŽBENE STRATEGIJE

Spremenljiv, prilagodljiv in dinamičen je FLEKS tudi z naložbenimi strategijami, ki jih lahko zavarovalec izbere ob sklenitvi zavarovanja in spreminja med trajanjem le-tega. Tri strategije se v osnovi razlikujejo glede na stopnjo aktivne udeležbe zavarovalca v upravljanju naložbe. FLEKS nudi izbiro med naslednjimi strategijami: Samostojno izbiro investicijskih skladov, Samodejno prerazporeditvijo sredstev in Finančnimi cilji.

2. SKRIVNOST

Razpršite svoj denar

Pri naložbah ne pozabite na zmanjševanje tveganja na podlagi diverzifikacije. Sami pri sebi razčistite, kakšno tveganje ste sposobni prenesti (psihično in finančno), koliko časa lahko pogrešate naložena sredstva, in potem premoženje investirajte v več vzajemnih skladov z različno investicijsko politiko s poudarkom na razmerju med pričakovanim donosom in tveganjem.

SAMOSTOJNA IZBIRA INVESTICIJSKIH SKLADOV

Vsem, ki se želite sami aktivno vključiti v upravljanje svoje naložbe in dejavno spremljati dogajanje na trgu, nudimo izbiro naložbene strategije Samostojna izbira investicijskih skladov. Z izbiro te strategije kot zavarovalec ob sklenitvi zavarovanja sami izberete investicijske sklade in določite razdelitev premije med te sklade. Na eno polico lahko priključite največ 5 investicijskih skladov iz veljavne ponudbe Zavarovalnice Triglav in tako z razpršeno naložbo zmanjšate naložbeno tveganje. Minimalna mesečna premija za posamezen sklad znaša 10 EUR.

Med trajanjem zavarovanja se lahko odločite tudi za prenos sredstev med skladi iz veljavne ponudbe. Trenutno lahko izbirate med petindvajsetimi investicijskimi skladi, ki se zaradi različne strukture

naložb in naložbene politike razlikujejo po stopnji tveganosti in donosnosti. V Zavarovalnici Triglav ponudbo skladov, med katerimi lahko izbirate, nenehno dopolnjujemo. Zato vam predlagamo, da se pred dokončno odločitvijo pri svojem svetovalcu pozanimajte glede aktualne ponudbe.

V okviru Samostojne izbire investicijskih skladov se lahko odločite za naložbeno strategijo Samodejna prerazporeditev sredstev.

SAMODEJNA PRERAZPOREDITEV SREDSTEV

Zavarovanje FLEKS vam nudi tudi izbiro naložbene strategije, ki vam omogoči, da se sredstva na naložbenem računu samodejno prerazporedijo tako, kot je na zavarovalni polici določena izhodiščna izpostavljenost do posameznega investi-

cijskega sklada. Pri tem se enkrat letno na naložbenem računu vzpostavi takšno vrednostno razmerje med investicijskimi skladi, kot je določeno na zavarovalni polici (izhodiščna izpostavljenost). Ta strategija se imenuje Samodejna prerazporeditev sredstev.

Vrednost premoženja na naložbenem računu se veže na investicijske sklade v enakem odstotku, kot je določeno na zavarovalni polici. Zavarovalec pa lahko v času trajanja zavarovanja zahteva, da se spremeni izhodiščna izpostavljenost, ki je podlaga za izvedbo samodejne prerazporeditve sredstev. Slednja se opravi le, če se spremeni izhodiščna izpostavljenost za več kot 2 %.

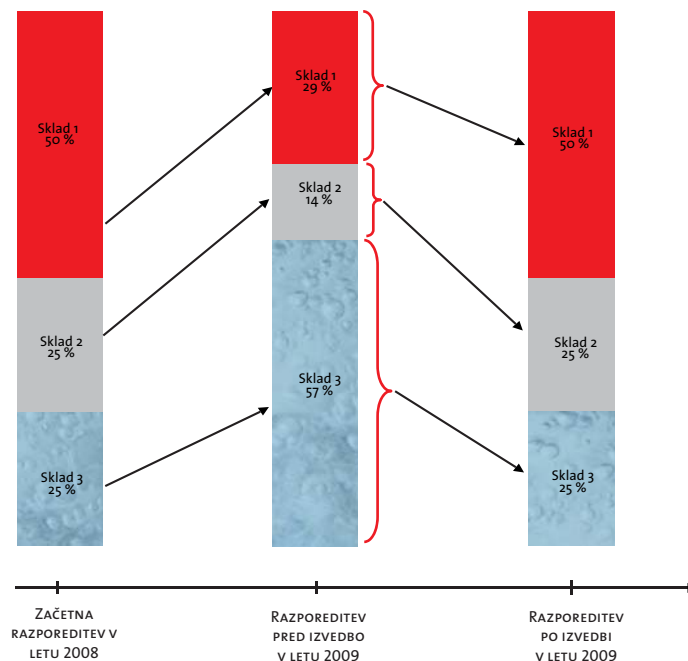
Poleg predstavljenih naložbenih strategij zavarovanje FLEKS nudi tudi možnost izbire strategije Finančni cilji, ki je na slovenskem trgu novost in predstavljena v nadaljevanju Naložbenika. Strategije lahko med trajanjem zavarovanja tudi spreminjate in tudi s tem prilagajate fleksibilno zavarovanje vašim potrebam in zahtevam, ki bodo v prihodnosti morda drugačne in bodo s tem zahtevale tudi prilagoditev oz. spremembo strategije nalaganja. ////////////////

Primer SAMODEJNE PRERAZPOREDITVE SREDSTEV

Zavarovalec ob sklenitvi FLEKSA določi izhodiščno izpostavljenost glede na izbrane investicijske sklade. Izhodiščna izpostavljenost v prikazanem primeru je 50 % v sklad 1, 25 % v sklad 2 in 25 % v sklad 3. Zaradi različnega gibanja vrednosti enote premoženja posameznega investicijskega sklada se spremeni tudi izpostavljenost sredstev na naložbenem računu do posameznega investicijskega sklada. S samodejno prerazporeditvijo sredstev se ponovno vzpostavi izhodiščno stanje sredstev med izbrane investicijske sklade.

PRIKAZ SAMODEJNE PRERAZPOREDITVE SREDSTEV PO SKLADIH NA NALOŽBENEM RAČUNU

Izbrana porazdelitev po skladih:
SKLAD 1: 50 %
SKLAD 2: 25 %
SKLAD 3: 25 %



Opozorilo: Prikaz je zgolj informativne narave in ne temelji na dejanskih izračunih. Namenjen je le prikazu delovanja naložbene strategije Samodejna prerazporeditev sredstev.

NALOŽBENA STRATEGIJA FINANČNI CILJI

Ni lahko biti investitor! Še posebej takrat, ko trgi nočejo in nočejo pokazati zelene smeri. Zato smo za vas pripravili FINANČNE CILJE, ki so prva oblika upravljanja sredstev po načelu življenjskega cikla (t.i. "lifecycle investing") pri nas. FINANČNI CILJI zavarovalcem prihranijo težo odločanja o primernih naložbah, saj za to skrbijo izkušeni finančni strokovnjaki.

3. SKRIVNOST
Čustva, ki nas
lahko pretentajo: strah
in pohlepl!
Pri naložbah naj vas ne vodi zgolj evforija v obliki pohlepa ali strahu. Ko boste pohleplni ali prestrašeni, je velika verjetnost, da boste naredili napako. Kupujte pri biku (rast borznih tečajev) in pri medvedu (padanje borznih tečajev), in to večkrat - dosegli boste učinek dobrega povprečja.

RAZKRIJTE NAM CILJ, MI VAS DO NJEGA PRIPELJEMO

Aktivna naložbena strategija omogoča, da so vaša sredstva naložena preudarno, načrtno in sistematično. Produkt je Zavarovalnica Triglav razvila v sodelovanju s Triglav družbo za upravljanje.

INVESTIRANJE PO KONCEPTU ŽIVLJENJSKEGA CIKLA

Svoje finančne cilje lahko dosežemo s pomočjo investiranja na kapitalske trge. Pri tem na nas preži precej pasti, ki nas lahko oddaljijo od zelenega cilja. Študije v finančni industriji kažejo, da veliko investitorjev še vedno poskuša loviti pravi trenutek za vstop in izstop s trga ("time the market") v želji, da bi maksimirali donose. Žal posledično največkrat končajo v situaciji, ko lovijo visoke donose takrat, ko je trg na svojem vrhu, in prodajajo naložbe takrat, ko je trg na dnu, kar pomeni, da kupujejo drago in prodajajo poceni, in to počno skoraj sistematično. Tako veliko investitorjev v resnici ustvarja podpovprečne donose. Zato ni presenetljivo, da jih veliko pod vplivom takšnih izkušenj preneha verjeti v kapitalske trge in v to, da so le-ti primerni tudi za njihov denar.

FINANČNI CILJI ponujajo rešitev za tovrstne naložbene dileme. S strategijo upravljanja po načelu življenjskega cikla upoštevajo osnovna pravila preudarnega nalaganja sredstev, ki se jih je še toliko bolj treba držati v času večjih nihanj na kapitalskih trgih. Koncept investiranja temelji na discipliniranosti investiranja, časovnem okviru investiranja (ročnost),

toleranci za sprejemanje tveganj (profil tveganja) in načrtnosti (izogibanje čustvenim reakcijam).

FINANČNI CILJI omogočajo sistematično prilagajanje zavarovalčevega portfelja času trajanja njegovega varčevanja. V začetnem obdobju so tako sredstva usmerjena v delniške naložbe z visokim potencialom rasti, s približevanjem ciljnemu datumu pa se naložbe prelivajo v varnejše naložbe s fiksnim donosom, kar omogoča večjo varnost in ohranjanje vrednosti zbranih sredstev. Na ta način se varujejo donosi, doseženi v prvih letih naložbenega obdobja in preprečijo večje izgube ob približevanju tistemu času, ko denar res potrebujemo.

KAJ JE VAŠ FINANČNI CILJ?

Finančni cilji so raznovrstni in v veliki meri odvisni od naše starosti in življenjske situacije, v kateri smo. Vsi se prej ali slej srečamo z razmišljanji o reševanju stanovanjskega problema, zagotavljanju izobrazbe in varne prihodnosti svojih otrok, kreiranju zadostne finančne varnosti za svojo starost ... Morda so naši cilji tudi nakup novega avtomobila, potovanje okoli sveta ali pa otrokova poroka ...

Odločanje za dolgoročno finančno naložbo ni enostavno, saj moramo kot zavarovalec vnaprej opredeliti svoja pričakovanja v zvezi s finančnimi cilji, ki jih želimo doseči na čim bolj predvidljiv način. Vemo, da se v različnih obdobjih ekonomskega cikla različni naložbeni razredi (delnice/obveznice), sektorji, celotna gospodarstva in s tem tudi kapitalski trgi gibljejo raz-

lično. In ker smo kot vlagatelji v različnih obdobjih svojega življenja različno občutljivi za naložbena tveganja, je bolje, da prepustimo upravljanje našega premoženja strokovnjakom. Ti bodo poskrbeli, da bo pričakovana donosnost in s tem tudi tveganje naših naložb usklajeno z našim naložbenim ciljem.

NE PREPUŠTITE SE EVFORIJI IN PANIKI — PREPUŠTITE SE STROKOVNJAKOM

Različna obdobja na kapitalskih trgih ponujajo različne naložbene okoliščine, ki se vedno znova odražajo v obliki (pretirane) naložbene evforije ali (pretiranega) strahu. Krmiljenje med temi ekstremnimi situacijami je velik izziv že za poklicne investitorje, še toliko bolj pa za vse druge, ki se s kapitalskimi trgi srečujejo zgolj občasno. Visoka nihajnost trgov in negotovost nas skoraj vedno pripeljeta v sprejemanje napačnih naložbenih odločitev ob napačnem času. Prav tu je prednost FINANČNIH CILJEV. (SLIKA 1)

FINANČNI CILJI vam omogočajo, da vaše naložbe sledijo vnaprej določenemu modelu investiranja in vas sistematično pripeljejo do zastavljenega finančnega cilja. S tem se izognete tako tveganju prevelike previdnosti v zgodnjem obdobju varčevalne dobe, kot tudi preobsežnemu sprejemanju tveganja, ko se približujete končnemu datumu varčevanja. FINANČNI CILJI vas razbremenijo stresov, povezanih z obdobji evforije in panike in vas mirno pripeljejo do zastavljenega cilja.

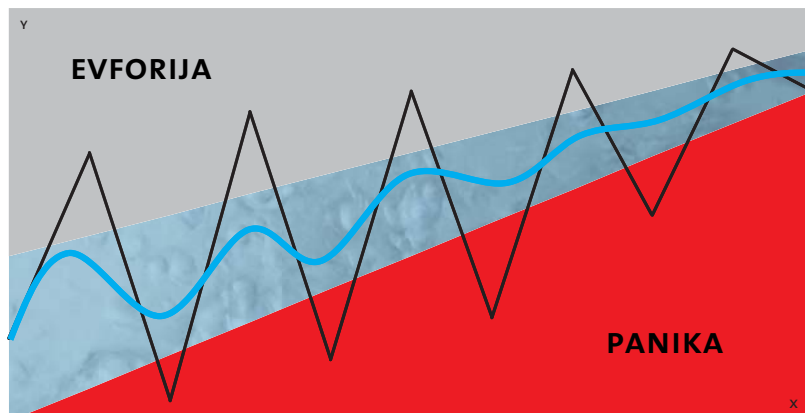
Prednost investiranja v FINANČNE CILJE je, da si zavarovalec sam izbere zeleno trajanje investiranja, vložena sredstva pa se naložijo na način, ki bo omogočal dosego izbranega finančnega cilja. Premišljena začetna razporeditev sredstev med delnice, obveznice in denarna sredstva, ki jo po vnaprej določenem pravilu spreminjamo proti vse bolj varnim oblikam, vam zagotavlja optimalen donos pri danem tveganju. Bljže kot ste koncu varčevanja, bolj varen bo vaš bodoči in pretekli donos. Verjetno nihče med nami ne želi, da mu nekajletni donos naložbe izniči morebitna finančna kriza tik pred koncem varčevanja. Pred tem vas varujejo FINANČNI CILJI. Takšnega načina varovanja donosa vam ne ponuja nobena druga naložbena oblika.

SLIKA 1: PODROČJE EVFORIJE IN PANIKE

Y = VREDNOST NALOŽBE
X = ČAS

HIPOTETIČNO GIBANJE KAPITALSKEGA TRGA

GIBANJE FINANČNIH CILJEV



Osnove investiranja po načelu življenjskega cikla lahko združimo v tri preprosta pravila.

Prvič: na osnovi starosti in predvidenega časa investiranja se dinamično prilagaja raven sprejemljivega tveganja. Ugotavlja se vaš profil tveganja glede na čas do zapadlosti vaše naložbe;

Drugič: ciljna razpršitev sredstev med delnice, obveznice in denar sledi ugotovljenemu profilu tveganja.

In tretjič: investiranje sledi sistematičnemu načrtu za prilagajanje razporeditve sredstev – prehajanje iz delniških naložb v naložbe s fiksnim donosom – ko se približujete finančnemu cilju. Bližje kot ste cilju, manj tveganja lahko prevzimate.

TRIGLAV FINANČNI CILJI TEMELJJO NA MARKOWITZOVI TEORII “MEJE UČINKOVITOSTI”

Statistika, predvsem pa izkušnje, nam kažejo, da veliko investorjev prenaša svoje naložbe iz ene v drugo obliko (iz delnic v obveznice v času medvedjega padanja trgov in iz obveznic v delnice v času bikovske evforije) veliko prepozno in da večina vlagateljev kljub prepričanju, da so na pravi poti, na daljši rok dosega slabši donos, kot bi ga lahko. Krivec za to sta v večini primerov strah in pohlep. Čustva vas bodo skoraj vedno pripeljala do neracionalne investicijske odločitve, zato je smotrno izbrati strukturiran naložbeni pristop.

FINANČNI CILJI ne temeljijo zgolj na izkušnjah, v praksi namreč izkoriščajo ugotovitve Moderne portfolio teorije, ki jo je razvil Harry Markowitz in zanjo dobil tudi Nobelovo nagrado. Osnova te teorije je, da obstaja optimalen nabor naložb, katerega pričakovani donos prinaša najboljši rezultat v danem časovnem obdobju glede na enoto tveganja. Markowitz je ta optimalni nabor poimenoval “meja učinkovitosti”. FINANČNI CILJI “mejo učinkovitosti” prilagodijo glede na vaše naložbeno obdobje. Naš naložbeni način je torej tudi teoretično podprt.

ZAKAJ FINANČNI CILJI?

Glavne prednosti FINANČNIH CILJEV je moč dobro ponazoriti z dogajanjem na kapitalnih trgih v zadnjem letu. Na sliki 2 je prikaz gibanja evropskega delniškega indeksa S&P Europe 350 in simulacije FINANČNIH CILJEV, ki je v prvem delu obdobja utežen v delnicah, proti koncu naložbene dobe pa vedno bolj v obveznicah in instrumentih denarnega trga. (SLIKA 2)

AKTIVNA NALOŽBENA STRATEGIJA

Prednost FINANČNIH CILJEV je dinamično prelivanje sredstev med naložbenimi razredi in s tem varovanje že ustvarjenih donosov vaše naložbe.

V prvih letih je naložba usmerjena v delniške sklade z visokim potencialom rasti in z višjim tveganjem, s približevanjem ciljnemu datumu pa se naložbe prelivajo v manj tvegane obvezniške sklade in sklade z zjamčeno donosnostjo. (SLIKA 3)

Vaša sredstva so v vsakem trenutku razporejena med več skladi, kar optimira razpršenost naložbe in s tem zmanjšuje vaše tveganje.

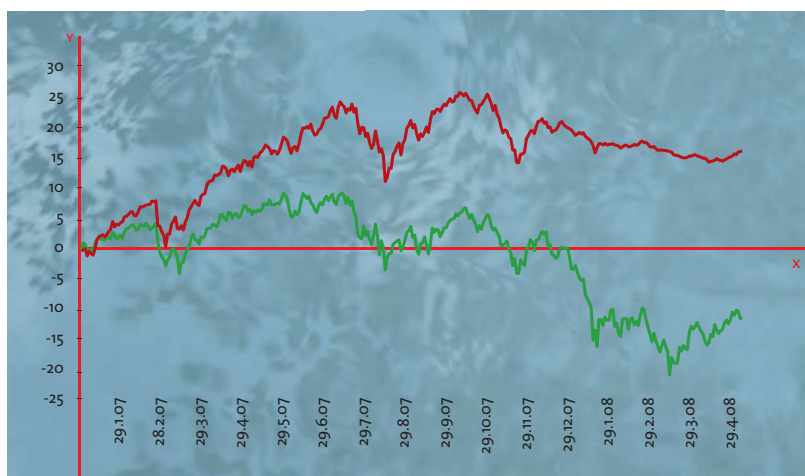
Vsakih 12 mesecev glede na pričakovano gibanje trgov in s tem donosnost posameznih skladov se izbere nov nabor skladov, ki bodo predvidoma dosegali optimalno donosnost v prihodnjem investicijskem obdobju (12 mesecev).

Posamezni delniški sklad se lahko nadomesti tudi z obvezniškim ali denarnim skladom (in obratno), če se za prihajajoče obdobje predvideva, da je taka izbira glede na pričakovano donosnost bolj smiselna.

SLIKA 2: SIMULACIJA GIBANJA FINANČNIH CILJEV V PRIMERJAVI Z GIBANJEM EVROPSKEGA BORZNEGA INDEKSA

X = ČAS
Y = %

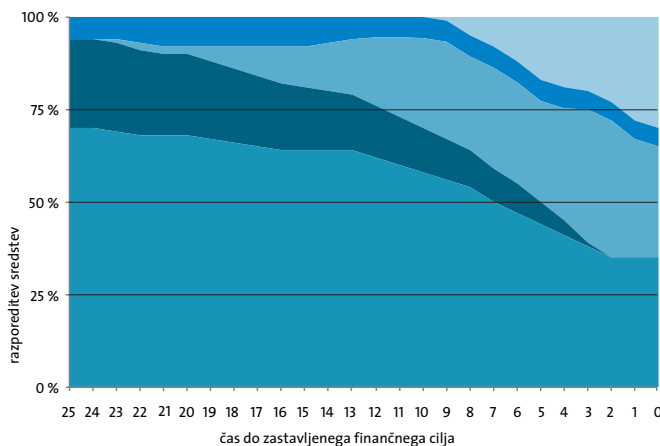
FINANČNI CILJI
INDEX S&P EUROPE 350



*Gibanje vrednosti skladov in s tem naložbenega portfelja se spreminja, zato donosi v preteklosti ne zagotavljajo prihodnjih donosov. Graf nakazuje, da FINANČNI CILJI omogočajo doseganje visokih donosnosti v začetnem obdobju varčevanja in uspešno preprečujejo izrazito znižanje premoženja ob približevanju zapadlosti varčevanja.

SLIKA 3: UPRAVLJANJE Z AKTIVNO NALOŽBENO STRATEGIJO

DELNICE MEDNARODNIH KORPORACIJ (BLUE CHIPS)
TVEGANE DELNICE
DRŽAVNE OBVEZNICE
PODIJETNIŠKE OBVEZNICE
KRATKOROČNI VREDNOSTNI PAPIRI



Dinamično upravljanje omogoča varovanje ustvarjenega donosa, saj se v kasnejših obdobjih trajanja varčevanja v FINANČNIH CILJIH sredstva prelivajo v varnejše naložbe, s čimer se zmanjšuje tveganje izgube že doseženih donosov.

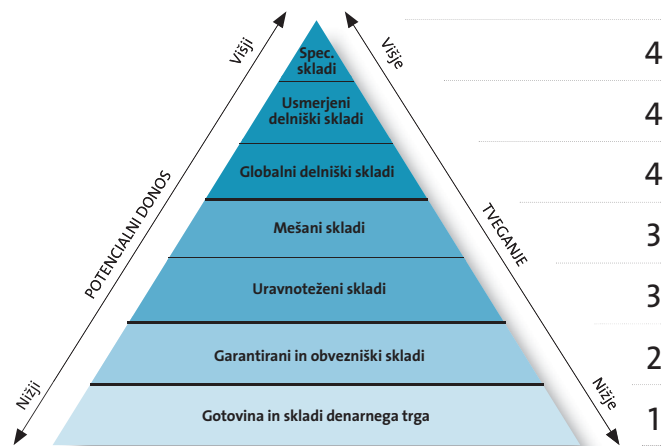
FINANČNI CILJI omogočajo, da je vaša naložba v vsakem trenutku optimalna, tako glede razmerja med delnicami in obveznicami kot glede izpostavljenosti po regijah, sektorjih in tržni kapitalizaciji. FINANČNI CILJI zagotavljajo prilagajanje razmeram na kapitalskih trgih, sledijo potencialom za rast in ščitijo vrednost premoženja.

PET NALOŽBENIH POLITIK

Za najbolj primeren tip naložb v FINANČNIH CILJIH smo izbrali sklade. Slednji imajo za investitorje prednost predvsem v tem, da omogočajo visoko razpršitev naložb in s tem zniževanje naložbenega tveganja. Hkrati so aktivno upravljani, saj za portfelje skrbijo izkušeni upravljavci. Razmerje med tveganjem in pričakovanimi donosi skladov se da grafično ponazoriti tudi s piramido potencialnega donosa in tveganja. Skladi, ki vstopajo v ciljne portfelje, so razvrščeni na osnovi lestvice tveganja njihove naložbene politike v štiri profile tveganja (4-visoko tvegani, 3-srednje tvegani, 2-zmerno tvegani, 1-nizko tvegani). (SLIKA 4)

Iz nabora skladov je bilo oblikovanih pet košaric skladov oz. pet naložbenih politik za naslednje naložbeno obdobje. Izbor košaric temelji na poglobljeni vsebinski in tehnični analizi preteklih in pričakovanih prihodnjih gibanj na kapitalskih trgih. Uporabljeni so bili kompleksni optimizacijski modeli, ki omogočajo simulacijo ("backtesting") gibanja izbranih portfeljev s ciljem minimiziranja tveganja (standardnega odklona) ob dani donosnosti oziroma maksimiranja donosnosti ob danem tveganju.

Portfelj vsakega zavarovalca bo prehajal med naložbenimi politikami v skladu z modelom prehajanja glede na njegovo dobo varčevanja. (SLIKA 5)



SLIKA 4: PIRAMIDA POTENCIALNEGA DONOSA IN TVEGANJA

4 Triglav Hitro rastoča podjetja Triglav Balkan	4 Triglav Azija Triglav Rastoči trgi Triglav Top sektorji	4 Triglav Steber I Triglav Svetovni
3 Triglav Evropa	3 Triglav Renta	2 Triglav Obvezniški
2 Triglav Svet G80	1 Triglav Zajamčeni donos	

Naložbena politika		Košarica skladov*	
4	AGRESIVNA	Triglav Balkan	25 %
		Triglav Rastoči trgi	25 %
		Triglav Hitro rastoča podjetja	20 %
		Triglav Azija	15 %
		Triglav Top sektorji	15 %
3-4	ZMerno AGRESIVNA	Triglav Azija	30 %
		Triglav Top sektorji	25 %
		Triglav Rastoči trgi	15 %
		Triglav Hitro rastoča podjetja	15 %
		Triglav Balkan	15 %
3	ZMerna	Triglav Steber I	20 %
		Triglav Evropa	20 %
		Triglav Svetovni	20 %
		Triglav Renta	15 %
		Triglav Hitro rastoča podjetja	15 %
		Triglav Balkan	10 %
2-3	ZMerno KONZERVATIVNA	Triglav Obvezniški	25 %
		Triglav Svetovni	25 %
		Triglav Renta	20 %
		Triglav Evropa	20 %
		Triglav Steber I	10 %
1-2	KONZERVATIVNA	Triglav Zajamčeni donos	30 %
		Triglav Renta	25 %
		Triglav Obvezniški	25 %
		Triglav Evropa	20 %

SLIKA 5: KOŠARICE SKLADOV PO POSAMEZNIH NALOŽBENIH POLITIKAH ZA LETO 2008

* KOŠARICA SKLADOV PREDSTAVLJA ZAČETNE VREDNOSTI IN SE V SKLADU S SPLOŠNIMI POGOJI SPREMINI VSAKO LETO 1. 12.

Naložbena strategija FINANČNI CILJI glede na STAROST ZAVAROVANE OSEBE (POKOJNINA):

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

Naložbena strategija FINANČNI CILJI glede na DOBO VARČEVANJA (DRUGI FINANČNI CILJI):

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

SISTEMATIČNO PRERAZPOREJANJE SREDSTEV

V FINANČNIH CILJIH ima zavarovalec možnost izbrati, ali želi varčevati za pokojnino (upoštevaje starost) ali pa želi uresničevati kakšen drug finančni cilj (v tem primeru se upošteva želeno dobo varčevanja oziroma investiranja).

V skladu z modelom prehajanja se bodo sredstva glede na naložbeno priporočilo enkrat letno prerazporejala med različnimi naložbenimi politikami. V prvih letih investiranja bodo sredstva naložena v sklade z višjim profilom tveganja, kasneje pa se bodo sredstva v skladu z investicijskim načrtom prelivala v sklade z nižjim profilom tveganja. Tako bodo sredstva upravljana v skladu z načelom življenjske-

ga cikla, že doseženi donosi pa bodo iz leta v leto bolj varni. Nihče ne želi v zadnjem letu izgubiti nečesa, za kar je garal deset ali petnajst let! (SLIKA 6)

KOMU SO NAMENJENI TRIGLAV FINANČNI CILJI?

Vsi si želimo, da bi naše premoženje raslo in da bi zagotovili varno in srečno prihodnost tako sebi kot svojim bližnjim. Zato moramo biti na prihodnost pripravljeni. Dolgoročna finančna varnost je ključ do brezskrbne prihodnosti. Zagotovimo si jo s preudarnim nalaganjem sredstev, ki dolgoročno uravnoteži potrebe z razpoložljivimi viri. FINANČNI CILJI predvsem omogočajo, da boste v določenem življenjskem obdobju svoje finančne potrebe lahko pokrivali z donosi svojih naložb.

FINANČNI CILJI zavarovalcu prihranijo težo odločanja o vrstah naložb, v katere naj investira, saj so prilagojeni njegovi individualni življenjski polici in želenemu obdobju investiranja. Zaradi svojega sistematičnega in aktivnega pristopa k upravljanju sredstev so namenjeni vsem vam, ki želite preudarno poskrbeti za svojo prihodnost.

FINANČNI CILJI so plod domačega znanja, razviti v Skupini Triglav, in ne vključujejo sodelovanja z zunanjimi partnerji. S FINANČNIH CILJI brezplačno zaklepamo že ustvarjene donose, ne da bi vas za to obremenjevali z dodatnimi stroški. //////////////

INVESTICIJSKO ZAVAROVANJE FLEKS

ŠE NIKOLI SE NI ZAVAROVANJE
TAKO ODZIVALO NA VAŠE ŽELJE

DAVČNA OBRAVNAVA INVESTICIJSKIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ

Davčni predpisi pomembno vplivajo na naložbene odločitve posameznikov, saj razumska odločitev nedvomno temelji tudi na poznavanju davčnih predpisov in iz njih izvirajočih posledic. Tako so v nadaljevanju obravnavana obročna naložbena oziroma investicijska življenjska zavarovanja (v nadaljevanju NŽZ), ki so najpogostejša.

DAVČNA UREDITEV

Naložbena zavarovanja se namreč neposredno vežejo na spremembo vrednosti investicijskih kuponov oziroma drugih vrednostnih papirjev, prav tako kot pri vzajemnih skladih pa naložbeno tveganje prevzema stranka – zavarovalec. Na podlagi navedenega je v nadaljevanju prikazano, kako davčna zakonodaja vpliva na konkurenčnost posameznih naložb. Odločitev o tem, katera finančna naložba je primernejša, pa je prepuščena stranki – seveda pod pogojem, da le-ta pozna tudi davčno-pravne posledice svoje odločitve.

Da bi celostno prikazali davčno ureditev, ki velja za življenjska zavarovanja ter druge finančne naložbe, moramo poleg direktne obdavčitve obravnavati tudi t.i. indirektno obdavčitev, saj je le-ta predvidena le za življenjska zavarovanja. Davek od zavarovalnih poslov se plačuje po 6,5–odstotni stopnji od plačane zavarovalne premije, če je zavarovalno razmerje krajše od 10 let oziroma če zavarovalno razmerje preneha, preden poteče deset let. Zavarovanje in naložba v vzajemne sklade pa je oproščeno plačila davka na dodano vrednost. Opozoriti velja, da je indirektna obdavčitev predvidena le za življenjska zavarovanja, ne pa tudi za druge finančne naložbe, ki jih obravnavamo.

Obdavčitev dohodka iz življenjskega zavarovanja

Dohodek iz življenjskega zavarovanja je obdavčen, vendar pa zakon določa oprostitvev plačila davka, če se zavarovalnina

izplača zaradi smrti zavarovane osebe, ali če sta upravičenec in zavarovalec ista oseba ter je zavarovalno razmerje daljše od desetih let. Dohodnina se od dohodka iz kapitala izračuna in plača od davčne osnove po 20–odstotni stopnji ter se šteje kot dokončni davek. Ob tem velja izpostaviti, da je prenos sredstev znotraj naložbenega zavarovanja neobdavčen.

Obdavčitev dohodka od vzajemnih skladov

Dohodek od vzajemnih skladov je obdavčen, razen če je obdobje varčevanja daljše od 20 let.

Za razliko od dohodka iz življenjskega zavarovanja se dohodnina od dobička iz kapitala ne plača šele po 20 letih imetništva kapitala. Dohodek od vzajemnih skladov pa je obdavčen cedularno, saj se stopnja dohodnina od dobička iz kapitala znižuje vsakih pet let imetništva kapitala in znaša po dopoljenih petih letih imetništva kapitala 15 %, po desetih letih 10 % in po dopoljenih 15 letih 5 %.

VPLIV DAVČNIH PREDPISOV NA PRIČAKOVANI DONOS

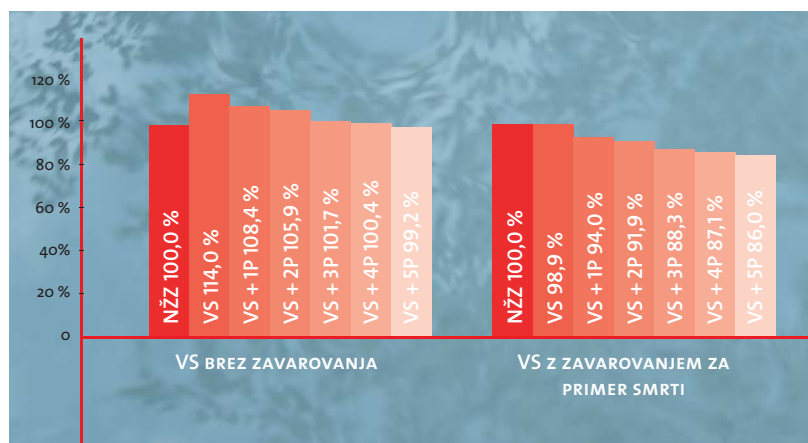
Davčni predpisi vplivajo na pričakovani donos. Zaradi navedenega je v nadaljevanju prikazan praktični primer vpliva davčne politike na donosnost naložbe. Primer temelji na predpostavkah, ki jih upravljavci skladov oziroma zavarovalnice uporabljajo pri svojih informativnih izračunih¹. Zaradi lažje primerjave predpostavljamo tudi, da zavarovalnica in vzajemni sklad - VS - nalagata sredstva v iste vrednostne papirje

in tako dosejata enake donose. Spodnja tabela tako prikazuje primerjavo med naložbo v VS in NŽZ. Iz prvega dela tabele je razvidno, da je vrednost premoženja VS po obračunu davka za 14 odstotkov višja kot pri NŽZ, in sicer zaradi dejstva, da naložbeno zavarovanje vključuje tudi zavarovanje. Na donos pa pomembno vpliva možnost neobdavčenega prenosa sredstev pri naložbenem zavarovanju, saj je vrednost premoženja po treh prenosih sredstev praktično enaka, in sicer kljub temu, da je pri prvem vključeno tudi zavarovanje, pa ugotovimo, da bi bila vrednost premoženja NŽZ višja kot sredstva VS. V primeru aktivnega upravljanja pa bi bilo NŽZ izrazito primernejše, saj bi že pri treh prenosih imeli več kot 10 odstotkov več sredstev kot pri VS.

SKLEP

Na podlagi navedenega ni mogoče preprosto trditi, katera naložba je primernejša. Tako kot ni mogoče z gotovostjo napovedati nastopa zavarovalnega primera, tudi ni mogoče z gotovostjo napovedati prihodnjih donosov, pričakovani in želja strank. Zavarovanje namreč obsega tudi "življenjsko" komponento, ki je prav tako nepredvidljiva kot napovedovanje prihodnjih donosov. A kljub vsemu iz predstavljenega izhaja, da je za aktivno stranko, ki želi ohraniti vpliv na svoja sredstva, primernejše investicijsko življenjsko zavarovanje. Glede na dolgoročnost zavarovanja lahko celo trdimo, da ni smiselno vnaprejšnje zanemarjanje pravice do neobdavčenega prenosa sredstev. V večletnem obdobju je namreč realno pričakovati, da bo stranka opravila vsaj en – če že ne več – prenos sredstev. Poleg tega ima investicijsko življenjsko zavarovanje tudi druge prednosti, vezane na zavarovalno komponento.

VIŠINA SREDSTEV NA
NALOŽBENEM RAČUNU -
INFORMATIVNI IZRAČUN



Zavarovanje (moški, 35 let, ZV v višini 150 % bodočih premij). Vir: Obdavčitev pozitivne davčne osnove na podlagi Zdoh-2.

P - PRENOS SREDSTEV V DRUG SKLAD
VS - VZAJEMNI SKLAD
NŽZ - NALOŽBENO ŽIVLJENJSKO
ZAVAROVANJE
ZV - ZAVAROVALNA VSOTA

¹ V izračunu zavarovanja je upoštevana starost moškega 35 let, zjamčena zavarovalna vsota za primer smrti pa je določena kot 150 % bodočih vplačil. V izračunih je prav tako že upoštevan davek.

OBDOBJE PADANJA TEČAJEV KOT PRILOŽNOST ZA SKLENITEV ZAVAROVANJA

Ob spremljanju komentarjev finančnih strokovnjakov na dogajanja na finančnih trgih lahko ugotovimo, da so njihovi nasveti v tem obdobju naravnani predvsem v dve smeri. Ena od usmeritev, ki naj bi jo upoštevali ob odločanju za ustrezno naložbo v času, ko vrednosti na finančnih trgih padajo, je ta, da je pametno kupovati po nižji ceni, ki nam jo omogoča dana situacija. Nasvet pa je lahko tudi ta, da se v takšnem obdobju odločamo za varnejše naložbe. Odločitev za ustrezno naložbeno alternativo pa je seveda v največji meri odvisna od finančnega znanja potencialnega zavarovalca in od njegovega odnosa do prevzemanja naložbenega tveganja.

4. SKRIVNOST

Izziv: razumeti nihajnost

Ko boste vlagali v vzajemne sklade in ko vas bo zanimala pričakovana nihajnost, poglejte, kako jo je sklad odnesel v zadnjem obdobju medveda na kapitalistih trgih, kamor nalagate sredstva. Vaše naložbe bodo vedno nihale. To je neizogibno dejstvo, vgrajeno v srž finančnega premoženja.

Pripravite se na to.

Čim bolj bo naložba tvegana, tem večje bo nihanje. Prišli bodo tudi časi, ko bo donosnost dela vašega premoženja negativna. Ampak, kot smo rekli, vse se prej ali slej vrača k povprečju, če ste dovolj vztrajni. Ali kot je rekel Henry J. Kaiser:

“Vsaka težava je zgolj priložnost v delovnih oblačilih.”

Z gotovostjo lahko rečemo, da je ena od **značilnosti finančnih trgov** tudi njihova **nihajnost skozi čas**. Tako smo bili v bližnji preteklosti priča visokim rastem tako na domačem kot tudi na tujih finančnih trgih. Leto 2008 pa je na tem področju prineslo trenutek streznitve v obliki visokih padcev. Slednji so predstavljali “uradni” začetek tako imenovanega **medvedjega trenda**, katerega trajanje je težko napovedovati. Posledice se med drugim kažejo tudi v tem, da **smo ljudje pri svojih naložbenih odločitvah postali previdnejši**, nekateri tudi **prestrašeni**. Naj pri tem potolažimo predvsem tiste, ki v teh dneh ne spijo najboljše. **Za vsakim dežjem namreč spet posije sonce. Nihajnosti** na finančnih trgih se sicer **ne da izogniti**, lahko pa sami poskrbimo za to, da bomo brez večjih pretresov prebrodili neugodna gibanja.

Ko nastopamo v vlogi (potencialnega) zavarovalca, je zato smiselno, da upoštevamo svoj **naložbeni profil**, torej stopnjo tveganja, ki smo ga z naložbo pripravljene prevzeti, dosegamo **razpršenost naložbenega portfelja** in razumemo **zakonitosti gibanja finančnih trgov**:

Nihajnost finančnih trgov skozi čas je njihova neizogibna značilnost. Globalni negativni trendi na finančnih trgih vplivajo na negativne rasti praktično vseh naložb, neposrednih in posrednih. Zlato pravilo investiranja je kupuj takrat, kadar je poceni. Dolgoročna naložba je z vidika doseganja pričakovane donosnosti varnejša, ker se pri tovrstnih naložbah izniči vmesna neugodna gibanja na finančnih trgih.

Upoštevajmo tudi **stopnjo prilagodljivosti, ki nam jo nudi posamezna naložba**. Prilagodljivost naložbe, ki se kaže v možnosti njenega **prilagajanja skozi čas**, je njena pomembna prednost. Slednjo lahko pridobite s sklenitvijo katere od oblik naložbenih zavarovanj iz ponudbe Zavarovalnice Triglav. Naložbena zavarovanja so po svoji vsebini zelo prilagodljiva. Tako med trajanjem zavarovanja omogočajo **prenos sredstev med investicijskimi skladi** iz redne ponudbe brez posledice obdavčitve, prav tako pa tudi **spremembo razdelitve premije med skladi**. Tukaj sta še **mirovanje plačevanja premije, predujem** ter ostale možnosti v skladu z zavarovalnimi pogoji. Zavarovalec sam izbira strukturo skladov (delniški, mešani, obvezniški) in s tem izpostavljenost naložbenemu tveganju. Izbor investicijskih skladov vpliva na pričakovano donosnost naložbenega zavarovanja.

Naložbeno zavarovanje pa seveda ni samo **varčevanje** oziroma investicija, ampak je tudi **zavarovanje**. Vsa naložbena zavarovanja vključujejo zavarovanje **za primer smrti**, kar svojcem zavarovane osebe zagotavlja finančno premostitev v primeru najhujšega. Obročnim naložbenim zavarovanjem je možno dodati še **dodatna zavarovanja** (nezgodno zavarovanje, zavarovanje kritičnih bolezni, zdravstveno zavarovanje na potovanjih v tujino z asistenco), s čimer lahko posameznik doseže **res optimalno zavarovanost za različne nevarnosti**.

Zaradi svoje dolgoročne narave naložbeno zavarovanje s seboj prinaša pomembne prednosti, ki so povezane z davčno obravnavo. Pri zavarovanjih, sklenjenih za zavarovalno dobo deset ali več let, se namreč **davek od prometa zavarovalnih poslov** v višini 6,5 % **ne plačuje**. Prav tako pa **ni obdavčen dohodek** iz življenjskega zavarovanja, če sta zavarovalec in upravičenec za doživetje ena in ista oseba (če zavarovanje ni bilo prekinjeno prej kot v 10-ih letih), in v primeru smrti zavarovane osebe. To pa je tudi ena od pomembnih prednosti v primerjavi z direktnimi vlaganji v delnice in sklade.

Naložbena zavarovanja so oblika **naložbe**, v katero je **pametno vlagati** tudi v času **negativnih trendov** na finančnih trgih. **Obdobja nizkih vrednosti enot premoženja** (VEP) so lahko **dobra priložnost za rast premoženja na naložbenem računu**. To še posebej velja za obročna zavarovanja, ko posameznik redno, mesečno vplačuje iste zneske v izbrani investicijski sklad. Na ta način takrat, ko so vrednosti enot premoženja nižje, za isti znesek dobi večje število enot, kar se potem obrestuje, ko začnejo vrednosti spet rasti (GLEJ TABELO IN GRAF).

Naj vam to ponazorimo na primeru rednega mesečnega vplačevanja v izbrani investicijski sklad v okviru obročnega Naložbenega življenjskega zavarovanja. **Zavarovalec je v obdobju petih mesecev redno vplačeval po 100 EUR. V tem obdobju se je VEP izbranega investicijskega sklada spreminjala, kar pomeni, da je zavarovalec za mesečno vplačilo v višini 100 EUR v posameznih mesecih dobil različno število enot premoženja izbranega investicijskega sklada:** v prvem mesecu ob vrednosti VEP 10,00 EUR 10 enot premoženja, v drugem mesecu ob vrednosti VEP 8 EUR 12,5 enot premoženja, v tretjem mesecu ob vrednosti VEP 5 EUR 20 enot premoženja, v četrtem mesecu ob VEP 8 EUR 12,5 enot premoženja in v petem mesecu ob VEP 9 EUR 11,11 enot premoženja. **Ob VEP 9 EUR v petem mesecu in ob 66,11 enot premoženja je znašalo stanje premoženja na naložbenem računu zavarovalca 595 EUR oziroma 19 % več, kot je vplačal.** V primeru, da se VEP v opazovanem obdobju ne bi spreminjala, kar pomeni, da bi ves ta čas znašala 10 EUR, bi imel zavarovalec na naložbenem računu 500 EUR. Primer nazorno prikazujeta tudi tabela in graf.

TABELA: VPLIV GIBANJA VEP V OPAZOVANEM OBDOBJU NA VREDNOST PREMOŽENJA NA NALOŽBENEM RAČUNU OBROČNEGA NALOŽBENEGA ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA

	MESEC 1	MESEC 2	MESEC 3	MESEC 4	MESEC 5
mesečna premija	100 EUR	100 EUR	100 EUR	100 EUR	100 EUR
vsota mesečnih premij	100 EUR	200 EUR	300 EUR	400 EUR	500 EUR
VEP investicijskega sklada	10 EUR	8 EUR	5 EUR	8 EUR	9 EUR
število enot, kupljenih v posameznem mesecu	10	12,5	20	12,5	11,11
število vseh enot na naložbenem računu	10	22,5	42,5	55	66,11
vrednost premoženja na naložbenem računu	100 EUR	180 EUR	212,50 EUR	440 EUR	595 EUR

TABELA IN GRAF:
VPLIV GIBANJA VEP V
OPAŽOVANEM OBDOBJU
NA VREDNOST PREMOŽENJA
NA NALOŽBENEM RAČUNU
OBROČNEGA NALOŽBENEGA
ŽIVLJENJSKEGA ZAVAROVANJA

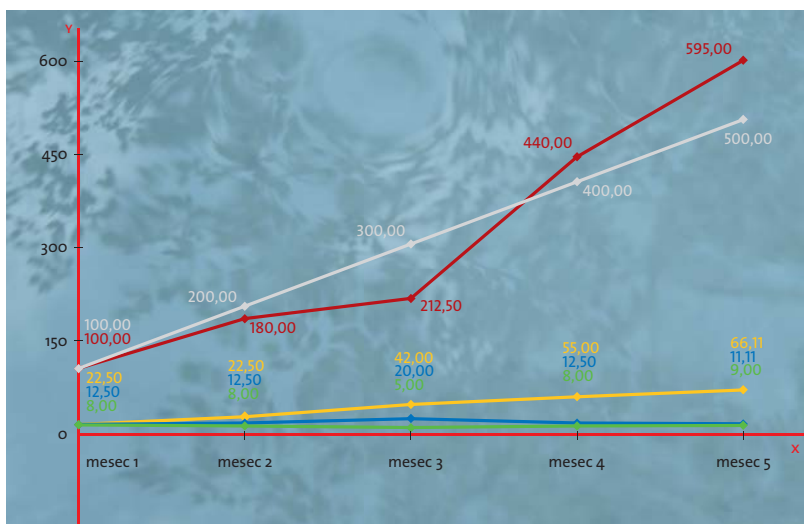
VSOTA MESEČNIH
PREMIJ V EUR

ŠTEVILO ENOT, KUPljenih V
POSAMEZNEM MESECU

VREDNOST PREMOŽENJA
NA NALOŽBENEM
RAČUNU V EUR

VEP INVESTICIJSKEGA
SKLADA V EUR

ŠTEVILO VSEH ENOT NA
NALOŽBENEM RAČUNU



Vse do sedaj zapisano lahko na kratko strnemo v odgovor na vprašanje, kaj moramo vedeti, ko se odločamo za različne naložbe. Za zavarovalca je pomembno, da spozna značilnosti in prednosti naložbe, za katero se odloča. Tako je za **naložbeno**

zavarovanje dobro vedeti, da to ni samo varčevanje oziroma **investicija**, ampak tudi **zavarovanje**. Zaradi svoje **dolgoročne narave** s seboj prinaša pomembne prednosti, ki so povezane z **davčno obravnavo**. Dolgoročnost pa je z vidika naložbenega

dela produkta pomembna tudi zato, ker **se pri dolgoročnih naložbah izničijo vmesna neugodna gibanja na finančnih trgih**. Na dolgi rok je tudi realneje pričakovati primerljive donose kot v primeru kratkoročnih naložb. Dobro pa se je zavedati tudi tega, da je prav **čas negativnih trendov na finančnih trgih**, katerim smo priča v tem obdobju, lahko dobra **priložnost za nakup perspektivnih naložb po ugodni ceni**.

Tomaž Pirc
Vodja indirektnih prodaj
Triglav DZU, d.o.o.

PADANJE KAPITALSKIH TRGOV – DRAGOCENA IZKUŠNJA ALI NAPAČNA IZBIRA?

Negativno gibanje naložb na kapitalskih trgih se je umirilo, vendar je marsikaterega vlagatelja tudi presenetilo s svojo intenzivnostjo nihaja. Kako zagotoviti, da bomo s svojimi naložbami vseskozi zadovoljni? Odgovor najdemo na začetku — pri izbiri sebi primerne naložbe.

Preteklo gibanje naložb, opisi tveganj in nihajnosti, opozorila o dolgoročnosti varčevanja navadno v postopku odločanja vlagatelja o sebi primerni naložbi nimajo večjega učinka. Izkušnje in občutke na področju investiranja vlagatelji pridobijo šele s samo investicijo. In takrat sledijo obdobja pozitivnih in negativnih občutkov s svojo naložbo.

SOJVE NALOŽBE POZNAMO, VENDAR ALI POZNAMO SEBE IN SOJVE CILJE

Najpomembnejše, napake investitorjev izhajajo iz nedefiniranja njihovih ciljev, kar vodi v nepravilno izbiro naložbe v smislu nihajnosti, časa investiranja in razpršitve premoženja. Pomembno se je vprašati, kaj želimo od svoje investicije. Odgovor: "Visok donos, a brez tveganja", žal ne obstaja.

Prevelika rast sredstev v času pozitivnega trenda na kapitalskih trgih za inve-

stitorja ni problematična. Rdeča luč v glavah vlagateljev se pojavi ob večjih padcih vrednosti naložb. Pesimizem prelije trg in odzivi vlagateljev so kratkoročno pretirani, kar se v najslabši situaciji konča s prodajo naložbe.

Zato je pomembno pri izbiri naložbe poleg časa investiranja upoštevati tudi profil investitorja. Ali lahko investitor sprejme negativni nihaj na kapitalskih trgih in ostane zvest svoji naložbi dolgoročno? Če je odgovor negativen, mora večji odstotek svojih sredstev nameniti v mešane in obvezniške sklade, katerih nihajnost je v času rdečih številok nižja.

Sladke donose na balkanskem ali hitro rastočih trgih lahko dosežemo zgolj ob predpostavki, da bodo sčasoma naše naložbe beležile tudi nihaje navzdol in če teh ne sprejmemo kot del dolgoročnega postopka investiranja, za nas tovrstne naložbe niso primerne.

KAKO DO SVOJIH CILJEV?

Definirajte svoje finančne cilje in za vsakega od njih opredelite naložbo, ki je zanj primerna.

Pravilno izbiro sebi primerne naložbe lahko ugotovite z izpolnitvijo Triglav Profila vlagatelja s pomočjo finančnega svetovalca ali preko spleta www.triglavskladi.si/izberiprofil/.

Naložbena paleta Triglav vzajemnih skladov vam omogoča sestavo najrazličnejših kombinacij varčevanj za doseg vaših ciljev.

Dolgoročno redno, mesečno vplačujte sredstva v izbrane naložbe in tako izkoristite učinek dobrega povprečja.

Izkoristite padce vrednosti naložb na borzi in dodatno vplačajte presežna sredstva v izbrane naložbe ter s tem znižajte povprečno ceno nakupa posamezne naložbe.

DODATNA ZAVAROVANJA V OKVIRU OBROČNIH NALOŽBENIH ZAVAROVANJ – DA BO ZAVAROVANJE ŠE BOLJ PO VAŠI MERI

Obročnim naložbenim življenjskim zavarovanjem (klasičnemu in novemu Investicijskemu zavarovanju FLEKS) lahko ob sklenitvi ali kadarkoli med trajanjem zavarovanja priključite dodatna zavarovanja, s katerimi povečate finančno varnost vas in vaših najbližjih.

Odločite se lahko za priključitev enega ali dveh dodatnih zavarovanj ali priključite vse tri, odvisno od potreb in svojih ciljev. Premija za dodatna zavarovanja se plačuje obročno, kot za osnovno naložbeno zavarovanje. Priključite lahko **dodatno zavarovanje kritičnih bolezni**, **dodatno nezgodno zavarovanje ter dodatno zdravstveno zavarovanje na potovanjih v tujini z asistenco**.

DODATNO ZAVAROVANJE 13-IH KRITIČNIH BOLEZNI

Namenjeno je predvsem tistim, ki želijo ob morebitni težki bolezni omogočiti sebi čim hitrejšo okrevanje, ljudem, ki so z njimi povezani, pa olajšati morebitne finančne težave, ki se lahko v takšnih trenutkih pojavijo.

Dodatno zavarovanje kritičnih bolezni lahko sklenejo zdrave osebe v starosti od 18 do 55 let, ob poteku zavarovanja pa je lahko posamezna zavarovana oseba stara največ 65 let.

Zavarovanje krije prvi pojav ene od naslednjih bolezni: srčni infarkt, rak, možganska kap, odpoved ledvic, presaditev glavnih organov, paraliza, multipla skleroza, Alzheimerjeva bolezen (pred starostjo 60 let), Parkinsonova bolezen (pred starostjo 60 let), popolna in trajna odvisnost od tuje pomoči, zamenjava srčnih zaklopk, operacija zaradi bolezni aorte, operacija koronarne arterije.

Izbirate lahko med dvema različicama zavarovanja (A in B) kritičnih bolezni, ki se razlikujeta po izplačilu zavarovalnih vsot in obračunu premije.

Če želite ob pojavu kritične bolezni prejeti premoženje, zbrano na naložbenem računu, ali zajamčeno zavarovalno vsoto iz naložbenega zavarovanja, se odločite za različico **A: "PREDPLAČILO OSNOVNE ZAVAROVALNE VSOTE"**.

Ob prvem pojavu kritične bolezni pri zavarovani osebi se **izplača zajamčena zavarovalna vsota za primer smrti oz. vre-**

dnost sredstev na naložbenem računu, če je le-ta višja od zavarovalne vsote za primer smrti. Osnovno naložbeno življenjsko zavarovanje in vsa dodatna zavarovanja s tem prenehajo. Premija za dodatno zavarovanje se obračuna z odpisom enot iz naložbenega računa. Ko premoženje na naložbenem računu naraste čez zajamčeno zavarovalno vsoto za primer smrti, se premija za dodatno zavarovanje ne obračunava. (SLIKA 1)

Če želite ob pojavu kritične bolezni prejeti dodatno zavarovalno vsoto, ki ne bo vplivala na višino vašega premoženja na naložbenem računu, se odločite za različico **B: "IZPLAČILO DODATNE ZAVAROVALNE VSOTE"**.

Ob prvem pojavu kritične bolezni pri zavarovani osebi se izplača **zavarovalna vsota za primer kritične bolezni**, ki je med trajanjem zavarovanja **ves čas enaka**. Osnovno naložbeno življenjsko zavarovanje s tem ne preneha in se ne spremeni, dodatno zavarovanje kritičnih bolezni pa preneha. Premija za to zavarovanje se obračunava posebej in se med trajanjem zavarovanja ne spreminja. (SLIKA 2)

DODATNO NEZGODNO ZAVAROVANJE

Kobročnim naložbenim zavarovanjem lahko priključite še dodatno nezgodno zavarovanje, v okviru katerega se lahko zavarujete za nevarnost nezgodne smrti, trajne invalidnosti zaradi nezgode, dnevno nadomestilo in nadomestilo za bolnišnični dan.

V primeru **nezgodne smrti** se poleg izplačila zavarovalne vsote iz osnovnega naložbenega življenjskega zavarovanja dodatno izplača zavarovalna vsota za primer nezgodne smrti iz nezgodnega zavarovanja.

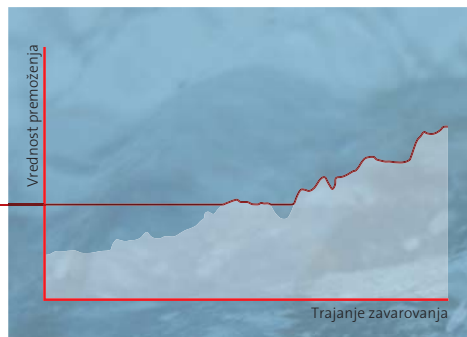
V primeru **trajne nezgodne invalidnosti** se izplača ustrezen odstotek zavarovalne vsote za trajno invalidnost.

V primeru **prehodne nesposobnosti za delo kot posledice nezgode** se izplača dogovorjeni znesek za dnevno nadomestilo za vsak dan od dneva, določenega v zavarovalnih pogojih, do zadnjega dne trajanja prehodne nesposobnosti za delo.

SLIKA 1: PRIMER RAZLIČICE A
DODATNEGA ZAVAROVANJA
KRITIČNIH BOLEZNI -
PREDPLAČILO OSNOVNE
ZAVAROVALNE VSOTE:

ZZV - ZAJAMČENA
ZAVAROVALNA VSOTA ZA
PRIMER SMRTI

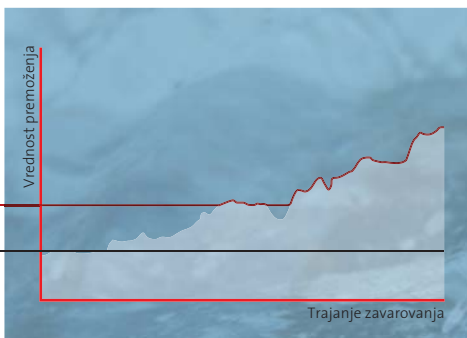
Izplačilo v primeru smrti
ali kritične bolezni: ZZV
oz. vrednost sredstev na
naložbenem računu, če je
ta višja od ZZV



SLIKA 2: PRIMER RAZLIČICE B
DODATNEGA ZAVAROVANJA
KRITIČNIH BOLEZNI - IZPLAČILO
DODATNE ZAVAROVALNE
VSOTE:

Izplačilo v primeru smrti:
ZZV oz. vrednost sredstev
na naložbenem računu, če
je ta višja od ZZV

Izplačilo v primeru
kritične bolezni:
dodatna zavarovalna vsota
za primer kritične bolezni



KO SE ODLOČAMO ZA ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Sklenitev življenjskega zavarovanja je odgovorna odločitev do nas samih in naših bližnjih. S tem poskrbimo za različne življenjske situacije, ki nas spremljajo na poti skozi življenje.

5. SKRIVNOST

Tokrat je drugače

In ko vas bodo prepračevali, da je tokrat drugače? Začnimo na koncu in bodimo za spremembo redkobesedni: nikoli ni drugače!

Povzeto po mag. Samu Javorniku, članu uprave Triglav DZU: 5 skrivnosti finančnega uspeha.

Ob sklenitvi življenjskega zavarovanja se nam porajajo mnoga vprašanja. Za kakšno dobo naj sklenem zavarovanje, kakšna naj bo višina zavarovalne vsote za primer smrti, kolikšna naj bo višina mesečne premije, ali lahko obenem oplemenitim tudi moje obstoječe prihranke, ali potrebujem tudi kakšna dodatna zavarovanja? Koliko moram privarčevati, da bo moj življenjski standard ob upokojitvi primeren? Veliko vprašanj, ki se v prvem hipu zdijo zapletena. Ali pri tem potrebujem pomoč?

IZBIRA PRIMERNEGA ZAVAROVANJA

Pri zgornjih vprašanjih lahko izluščimo nekaj glavnih dejavnikov, ki mi pomagajo izbrati primerno obliko zavarovanja: **varnost, dobra pokojnina, načrtovano varčevanje, investicije.**

Potreba po varnosti se še posebej izraža pri mladih družinah, posameznikih, ki si oblikujejo svoje premoženje, so veliko na poti, imajo življenjski stil, pri katerem so izpostavljeni različnim nevarnostim, imajo bližnje, ki so odvisni od njih in njihovih dohodkov. S primerno višino **zavarovalne vsote** za primer smrti lahko poskrbimo za svoje najbližje v primeru najhujšega. S tem lahko poskrbimo za odplačilo morebitnih posojil, ki smo jih najeli pri nakupu ali izgradnji našega doma, vozila ... S **sklenitvijo dodatnih zavarovanj** pa lahko poskrbimo tudi za **izpad dohodka** v primeru **obolelosti za nekaterimi hudimi boleznimi, nezgod**, ki se nam lahko pripetijo ob delu ali v našem prostem času. Ob tem lahko poskrbimo tudi za **nujne stroške zdravljenja**, ki nastanejo ob nezgodah ali boleznih v tujini.

Upokojitev se zdi včasih še tako oddaljena, pa vendar vsi občasno pomislimo, kako bomo živeli v tem obdobju. Vedno bolj se zavedamo, da bodo pokojnine iz obveznega pokojninskega zavarovanja preničke za zagotovitev primerne življenjskega standarda. Na to nas opominjajo tudi dnevne, tedenske novice o nizkih pokojninah, draginji ... Dejstvo je, da bomo morali **poskrbeti za dodaten vir dohodkov ob naši upokojitvi**, vprašanje je le še, kako. To si lahko zagotovimo na več načinov, **pomemben je cilj in odločitev**, da nekaj naredimo sami zase. Za dodatno starostno pokojnino lahko poskrbimo z različnimi oblikami naložb in varčevanj, med kateri-

mi bi izpostavili **pokojninska zavarovanja**, ki nas s prilagajeno naložbeno politiko peljejo počasi in vztrajno do začrtanega cilja. To lahko storimo tudi s sklenitvijo življenjskega zavarovanja s primerno zavarovalno dobo, ki je namenjeno prav temu cilju. Ob poteku le-tega se z zavarovalnico lahko dogovorimo **za izplačilo v obliki doživljenjske rente**. **Dobra pokojnina** je zagotovo eden najpomembnejših ciljev vsakega posameznika – cilj, ki se v življenju posameznika ne spremeni in ga v svojem finančnem načrtu ne smemo zgrešiti.

Poleg dobre pokojnine pa imamo na naši življenjski poti tudi veliko **vmesnih ciljev**, ki jih želimo uresničiti. Življenjski cilji so spremenljivi in odvisni od različnih življenjskih dogodkov (poroka, nakup prvega stanovanja, rojstvo otroka ...). Ti cilji so večji in manjši, skromni in ambiciozni. So cilji, ki zahtevajo manjše ali večje prihranke. Pri tem se zastavlja vprašanje, ali bomo svoje cilje dosegali z novimi in novimi posojili, ali pa jih bomo raje bolj udobno dosegli s svojimi prihranki. S sklenitvijo primerne življenjskega zavarovanja lahko varčujemo za naše življenjske cilje, hkrati pa poskrbimo tudi za socialno varnost naših najbližjih. Te življenjske cilje lahko dosegamo z nekoliko bolj drzno naložbeno politiko, ki bo odvisna od naše nagnjenosti do prevzemanja naložbenega tveganja in časa, ki ga imamo do našega finančnega cilja. Naše življenjske cilje bomo tako dosegali z **načrtovanim varčevanjem**.

Kaj pa naši obstoječi prihranki? Kako jih lahko kar najbolje oplemenitimo? V Zavarovalnici Triglav imamo za ta namen **ponudbo enkratnih naložbenih zavarovanj**, s katerimi lahko svoje **obstojee prihranke varno oplemenitite**. Na voljo vam je široka izbira investicijskih skladov, ki pokrivajo vaše naložbene preference - od delniških skladov do skladov z garancijo.

V Zavarovalnici Triglav smo za vas pripravili novo **Investicijsko zavarovanje FLEKS**, ki vam s svojimi lastnostmi nudi varnost, prilagodljivost, odprtost transparentnost in enostavnost. Zavarovalna doba pri tem zavarovanju je odprta. S tem omogoča doseganje vašega osnovnega cilja – dobre pokojnine, hkrati pa s svojo fleksibilnostjo omogoča tudi doseganje vmesnih življenjskih ciljev. Vključuje **življenjsko zavarovanje za primer smrti**, s katerim poskrbite za varnost svojih bližnjih in primeru

ŠE NIMATE SVOJEGA ZAVAROVANEGA ZASTOPNIKA?
VSAKA STRANKA SI GA LAHKO PRISKRBI PREK MODRE ŠTEVILKE

080 555 555

neljubih dogodkov. S FLEKSOM lahko zagotovite celovito zavarovanje za različne dodatne nevarnosti, kar vam omogoča izbira dodatnih zavarovanj, ki jih lahko priključite osnovnemu zavarovanju. To so **dodatno nezgodno zavarovanje, dodatno zavarovanje kritičnih bolezni in dodatno zdravstveno zavarovanje na potovanjih v tujini z asistenco.**

S FLEKSOM tako lahko stopite na pot uresničevanja vaših življenjskih ciljev. FLEKS je kombinacija številnih možnosti, ki vam omogočajo, **da zavarovanje skozi čas spreminjate, prilagajate svojim spreminjajočim se potrebam in željam**. Ko se odločite za iztek zavarovanja, so pred vami različne možnosti izplačila zbranih sredstev. Tako lahko zahtevate **izplačilo vseh sredstev naenkrat**, lahko pa se odločite za **izplačevanje v obliki mesečne rente** in si s tem zagotovite dodatno pokojnino, ki jo boste na jesen vašega življenja zagotovo potrebovali.

In kako lahko pridobite informacije in sklenete zavarovanje?

Na voljo vam je vaš zavarovalni zastopnik, življenjsko zavarovanje pa lahko sklenete tudi preko svetovnega spleta na spletni strani **www.triglav.si/skleni**, kjer dobite tudi potrebne informacije. Osebna zavarovanja tržijo tudi svetovalci pooblaščenih zavarovalno zastopniških družb. Osebna zavarovanja Zavarovalnice Triglav je možno skleniti tudi pri Abanki Vipi, d.d., in Probanki, d.d. Podjetjem smo na voljo preko zavarovalnih komercialistov, veliko informacij pa lahko pridobite v Enoti za odnose s strankami, ki vam je dostopna na e-naslovu **info-osebna@triglav.si** in brezplačni modri telefonski številki **080 555 555**.

*odgovorni urednik: Tadej Čoroli
glavna urednica: Gaja Štefančič Jeriček
izdala: Zavarovalnica Triglav, d.d., Miklošičeva 19,
1000 Ljubljana
produkcija: arnoldvuga+
tisk: SET d.o.o.
brezplačen izvod, junij 2008*