

NALOŽBENIK

PROMOCIJSKI ČASOPIS O NALOŽBENIH ZAVAROVANJIH ZAVAROVALNICE TRIGLAV, D.D.
ŠTEVILKA 3 // 2007



UVODNIK

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

POZDRAVLJENI!

Pred vami je 3. številka Naložbenika. Tokrat smo se posebej za vas ozrli na enkratna naložbena življenjska zavarovanja v želji, da vam jih podrobneje predstavimo. Enkratna naložbena življenjska zavarovanja namreč niso enkratna le po svojem nazivu, temveč so enkratna predvsem zaradi svojih lastnosti, posebnosti in prednosti, ki jih prinašajo na finančni trg. In ravno te so vam predstavljene v tokratni številki. Zato vas vabimo, da si vzamete čas in preučite tako prednosti kot tudi pestro ponudbo Zavarovalnice Triglav na področju naložbenih življenjskih zavarovanj.

Predvsem pa ne spreglejte novosti, s katerimi vedno znova tlakujemo pot in sooblikujemo finančni trg.

V čast nam je, da vam lahko predstavimo novosti, ki smo jih posebej za naše stranke pripravili v novem enkratnem naložbenem zavarovanju. Slednje ohranja davčne oprostitve, prav tako pa uvaža novosti, med katerimi naj izpostavimo variabilno garancijo in aktivno vlogo zavarovalca, ki lahko preko prenosa sredstev in predujma razpolaga s svojim premoženjem ves čas trajanja zavarovanja. Več si oglejte v nadaljevanju.



foto Dreamstime

5 SKRIVNOSTI FINANČNEGA USPEHA

Kaj bi vlagatelj 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 nenehna razmišljanja o tem, ali smo na ustrezni poti.

SVETOVNE GAZELE

Za vse, ki želite uspešno naložiti svoj denar, je Zavarovalnica Triglav pripravila novo enkratno naložbeno zavarovanje SVETOVNE GAZELE. Združuje naložbo, vezano na gibanje vrednosti enot premoženja investicijskih skladov, ki vlagajo sredstva v perspektivna svetovna podjetja, ter življenjsko zavarovanje. S tem vam je omogočeno, da ste udeleženi pri dobičkih SVETOVNIH GAZEL in sodelujete pri njihovi rasti. Več na strani 5.

KAZALO

Uspešnost dosedanjih enkratnih naložbenih življenjskih zavarovanj z jamstvom glavnice / ANŽE KOSEJ // 2

Tvegani kapital - nova naložbena priložnost / ANŽE KOSEJ // 4

Novo enkratno naložbeno zavarovanje z izbiro jamstva glavnice SVETOVNE GAZELE / ANDREJA PELC // 5

Triglav profili — Novost pri vlaganju v vzajemne sklade / TOMAŽ PIRC // 6

Skupinska oblika enkratnih naložbenih zavarovanj — ugodnost za zaposlene / DANICA HOCHSTÄTTER // 7

K obročnemu naložbenemu življenjskemu zavarovanju lahko priključite zdravstveno zavarovanje na potovanju v tujini // 7

Naložbena zavarovanja in Investicijski skladi na izbiro / GAJA ŠTEFANČIČ JERIČEK // 8

Davčne olajšave pri naložbenih zavarovanjih / PRIMOŽ PLANTARIČ, TADEJ ČOROLI // 10

Predvidene spremembe in dopolnitve zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU -1B) / MILOŠ ČAS // 12

Triglav Balkan — Finančne priložnosti na balkanskih trgih / JERNEJ KOZLEVČAR // 14

Prenovljeno življenjsko zavarovanje za primer smrti // 15

Kako do ustreznega zavarovanja / IGOR ZUPAN // 16

5 skrivnosti finančnega uspeha
Povzeto po mag. Samu Javorniku

USPEŠNOST DOSEDANJIH ENKRATNIH NALOŽBENIH ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANJ Z JAMSTVOM GLAVNICE

Zavarovalnica Triglav redno ponudbo naložbenih življenjskih zavarovanj dopolnjuje z enkratnimi naložbenimi življenjskimi zavarovanji z jamstvom glavnice. Produkti investitorju omogočajo znatno udeležbo pri rasti relativno bolj tveganih delniških trgov. Hkrati mu omogočajo miren spanec, saj mu ne glede na uspešnost naložbe zagotavljajo, da bo ob izteku naložbenega obdobja vloženi znesek dobil povrnjen. Dosedanji nabor produktov z jamstvom glavnice Zavarovalnice Triglav je pester, njihovo uspešnost pa lahko označimo za dobro.

1. SKRIVNOST
Čustva, ki nas lahko pretentajo: strah in pohlep!
Pri naložbah naj vas ne vodi zgolj evforija v obliki pohlepa ali strahu. Ko boste pohlepni 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.

V začetku leta 2006 je Zavarovalnica Triglav izdala prvo enkratno naložbeno zavarovanje (ENZ) z jamstvom glavnice - **B.R.I.C.** Ponudbo je do avgusta 2007 zapolnila s še petimi podobnimi zavarovanji. Ta zavarovanja so akcijske narave - v ponudbi so le določen čas, in predstavljajo dopolnitev redne ponudbe naložbenih življenjskih zavarovanj.

Naložbeni zgodbi prvega ENZ-ja Zavarovalnice Triglav, katerega uspešnost je vezana na donosnost delniških trgov štirih gospodarstev, ki bodo po napovedi ekonomistov po velikosti slej ko prej prekašala vsa ostala - Brazilije, Rusije, Indije in Kitajske - je sledilo še nekaj produktov z navezavo na t.i. trge v razvoju: **KO.M.ET.** (Koreja, Mehika, Vzhodna Evropa, Turčija), **B.I.K.** (Balkan, Indija, Kitajska), **VZHOD-ZAHOD** (Balkan, Vzhodna Evropa, Zahodna Evropa). To kaže na precejšen apetit slovenskih investitorjev po investiranju na sicer re-

lativno bolj tvegane trge, pri čemer pa je tveganje v sklopu zavarovanja znižano z jamstvom izplačila glavnice. Zavarovanja z jamstvom glavnice so namreč zasnovana tako, da investitorju omogočijo znatno udeležbo pri rasti delniških trgov, hkrati pa mu dovoljujejo miren spanec, saj mu zagotavljajo, da bo ob izteku naložbenega obdobja vloženi znesek dobil povrnjen, ne glede na uspešnost naložbe.

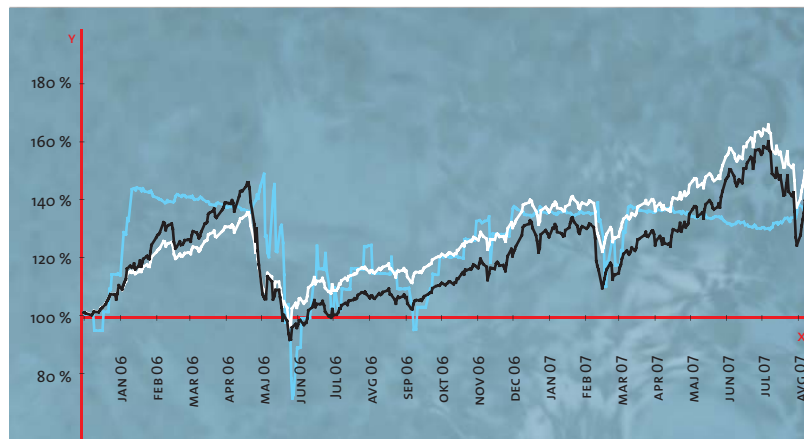
Gibanje vrednosti delniških trgov prej naštetih držav se odraža na dnevni vrednosti enote premoženja ENZ produktov, ki jo lahko spremljate prek spletnih strani www.triglav.si. Pri tem je v zakup potrebno vzeti dejstvo, da ne gre za direktno investicijo v delniške trge, pač pa za investicijo v produkte, ki hkrati z naložbo v delniške trge jamčijo izplačilo vplačane glavnice ob izteku naložbenega obdobja. Slednje je mogoče doseči z dinamičnim prestavljanjem sredstev med dvema naložbenima

komponentama - potencialno donosnejšo, a zato bolj tvegano delniško komponento (košarica delniških skladov), in varnejšo ter posledično manj donosno obvezniško komponento. V času rasti delniških indeksov je večji del investiranih sredstev prestavljen v delniško komponento z namenom, da se rast trgov čim bolje izkoristi. Nasprotno se v času padanja vrednosti delniških trgov sredstva v delniški komponenti znižajo na račun obvezniške komponente, kar omili padec vrednosti naložbe. Delež vloženi sredstev, ki so investirana v delniško komponento, odraža t.i. stopnja participacije. Le ta se lahko giblje med 0 % in 150 oz. 200 %. Dodatna sredstva nad 100 % zagotovi upravljavec produkta. Višja stopnja participacije pomeni višjo občutljivost vrednosti enote premoženja ENZ na spremembo vrednosti delniške košarice, na katero je produkt vezan, to je večjo rast vrednosti enote premoženja ENZ v času rasti delniških trgov in večji padec v času padanja le teh.

GIBANJE VEP SKLADA B.R.I.C.

X = OBDOBJE
Y = GIBANJE VREDNOSTI NALOŽBE (%)

Košarica B.R.I.C. □
VEP B.R.I.C. ■
STOPNJA PARTICIPACIJE B.R.I.C. ▨



GIBANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA DOSEDANJIH ENZ-jev

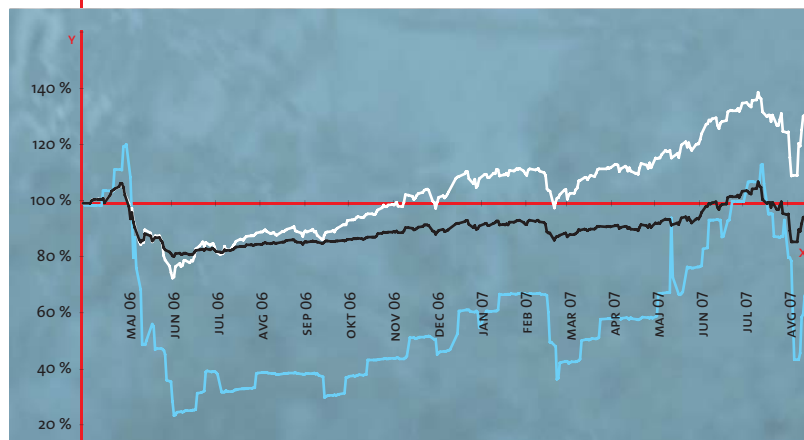
Enkratno naložbeno zavarovanje z jamstvom glavnice **B.R.I.C.** je ob izdaji ujelelo veter rasti delniških trgov, ki z redkimi korekcijami traja že vse od leta 2003, na trgih v razvoju pa še dlje. Vrednost produkta je kmalu zrasla v območje 140 %. Privlačnost naložbene zgodbe in začetni naložbeni uspeh prvega produkta sta botrovala izdaji njegove druge izvedbe - **B.R.I.C. 2**.

Pregovorna nepredvidljivost delniških trgov se je še enkrat izkazala za resnično. **B.R.I.C. 2** je bil namreč izdan komaj nekaj tednov pred močno korekcijo na delniških trgih, ki se je zaradi bojazni pred inflacijo in rastočimi obrestnimi merami, ki bi lahko imele negativen vpliv na svetovno ekonomijo, začela sredi maja 2006 in trajala do sredine junija. Delniški indeksi trgov v razvoju so v tem obdobju v povprečju izgubili preko 20 % svoje vrednosti. Korekcija je izničila donos, ki ga je do tedaj ustvaril produkt **B.R.I.C.**, vrednost **B.R.I.C. 2** pa je pahnila pod nivo 80 %.

GIBANJE VEP SKLADA B.R.I.C. 2

X = OBDOBJE
Y = GIBANJE VREDNOSTI NALOŽBE (%)

Košarica B.R.I.C. 2 □
VEP B.R.I.C. 2 ■
STOPNJA PARTICIPACIJE B.R.I.C. 2 ▨

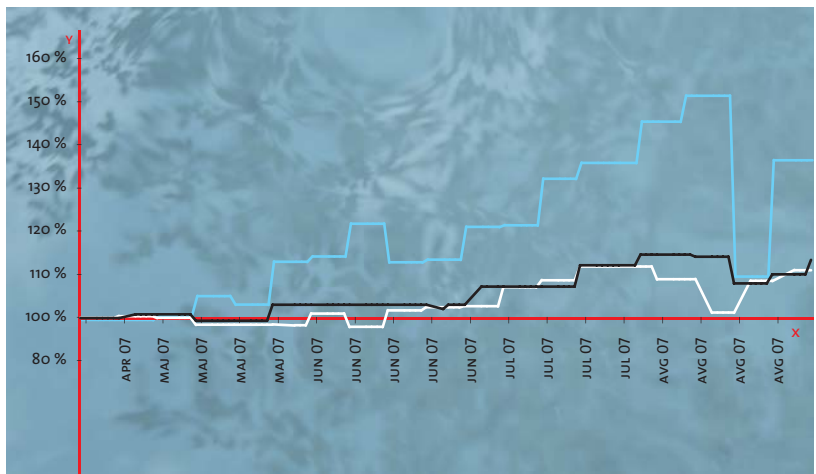


Zavarovanjema **B.R.I.C.** in **KO.M.ET.**, ki je bilo izdano julija 2006, je uspelo izkoristiti rast delniških trgov, ki je sledila korekciji, tako da se njuna vrednost danes nahaja v območju blizu 140 %. Nasprotno je produkt **B.R.I.C. 2** potreboval dobro leto, da se je delež delniške komponente dovolj povečal, tako da lahko produkt **B.R.I.C. 2** spet sledi rasti delniških trgov. Kriza ameriškega hipotekarnega trga v času vrhunca letošnjega poletja je za kratko prekinila njegovo rast, a je bil precejšen del popravka do konca avgusta že izničen. VEP se trenutno nahaja rahlo pod izhodiščno vrednostjo 100 %.

Porast delniških trgov Balkana - predvsem držav bivše Jugoslavije - spodbujena z uvrstitvami podjetij na borze in številnimi pričakovanimi prevzemi, je ponudila osnovo naložbene zgodbe ENZ produktov **B.I.K.** in **VZHOD-ZAHOD**. Vrednost produkta **B.I.K.** je od januarja 2007 zrasla do nivoja 110 %, vrednost produkta **VZHOD-ZAHOD**, ki smo ga izdali letos julija, pa je zavarovalnica začela objavljati v avgustu.

Konec leta 2006 je Zavarovalnica Triglav izdala ENZ produkt **Triglav ALFA**. Produkt je glede na naložbeno zgodbo, ki jo ponuja, edinstven v slovenskem prostoru. Njegova uspešnost je vezana na tri nevtralne naložbene strategije v treh naložbenih razredih: delniških trgih, obrestnih merah in valutnih tečajih. Z nevtralnostjo oz. neodvisnostjo od razvoja finančnih trgov ter vključitvijo novih naložbenih razredov je bila strankam ponujena možnost razpršitve premoženja.

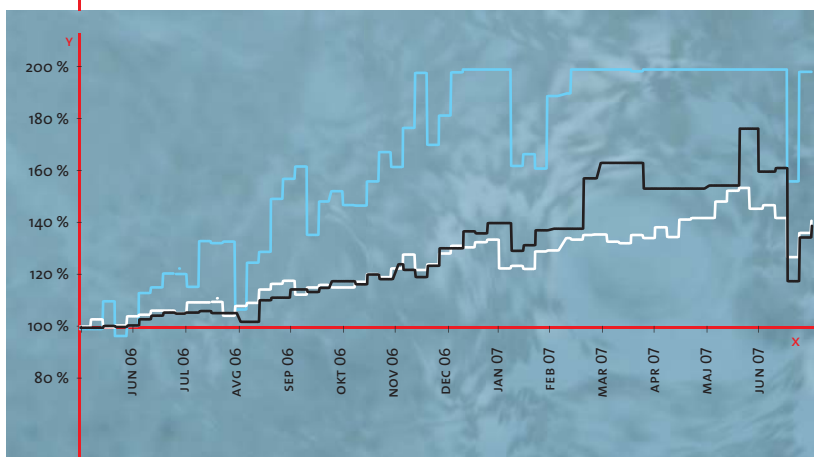
Vrednost produkta **Triglav ALFA** je sicer zaradi silovitega porasta obrestnih mer v zadnjem letu nekoliko pod izhodišnimi 100 %. Obrestne mere imajo na vrednost naložbe učinek samo med trajanjem produkta, ne pa tudi ob izteku naložbenega obdobja. Indeksi, na katere se produkt veže, se zaenkrat kažejo za uspešne. Izkoriščanje nekonsistentnosti na trgu valutnih tečajev, predvsem nizkih obrestnih mer na Japonskem in visokih obrestnih mer v ZDA ob relativno stabilnem razmerju obeh valut, je botrovalo dobremu donosu indeksa Harvest. V obdobju avgustovske krize je indeks sicer izgubil precejšen del svoje vrednosti, po stabilizaciji razmer pa nadaljuje z rastjo. Ugodno rast



GIBANJE VEP SKLADA B.I.K.

X = OBDOBJE
Y = GIBANJE VREDNOSTI NALOŽBE (%)

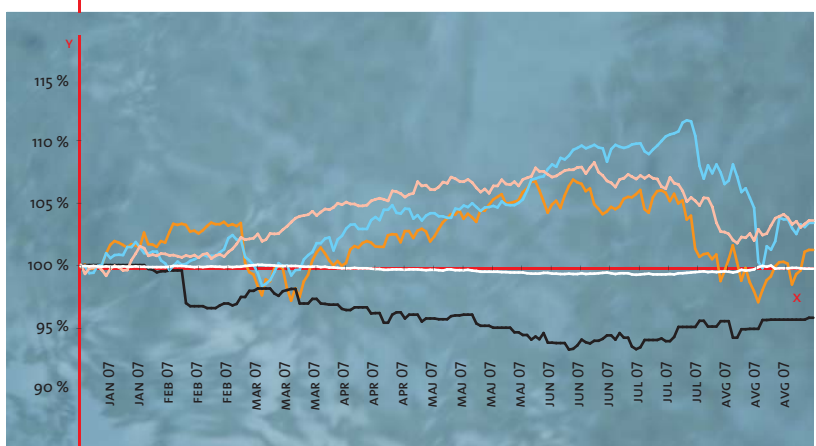
□ KOŠARICA B.I.K.
■ VEP B.I.K.
■ STOPNJA PARTICIPACIJE B.I.K.



GIBANJE VEP SKLADA KO.M.ET.

X = OBDOBJE
Y = GIBANJE VREDNOSTI NALOŽBE (%)

□ KOŠARICA KO.M.ET.
■ VEP KO.M.ET.
■ STOPNJA PARTICIPACIJE KO.M.ET.



GIBANJE VEP SKLADA TRIGLAV ALFA

X = OBDOBJE
Y = GIBANJE VREDNOSTI NALOŽBE (%)

■ VEP TRIGLAV ALFA
□ INDEKS FRB
■ INDEKS X-ALPHA
■ INDEKS HARVEST
■ MSCI WORLD

je zabeležil tudi indeks X-Alpha, ki meri razliko uspešnosti upravljanega sklada v primeri z glavnimi svetovnimi delniškimi indeksi. Indeks odlikujeta konstantna rast in nizka nihajnost, kar je predvsem očitno, ko ga primerjamo z donosnostjo globalnega delniškega indeksa MSCI WORLD. Tretji izmed indeksov v produktu **Triglav ALFA**, indeks FRB, izkorišča nekonsistentnosti v napovedih obrestnih mer. V prvi polovici leta 2007 je podlegel nepričakovanemu razvoju obrestnih mer, v zadnjih nekaj

mesecih pa je tudi pri njem opaziti znake krepitve.

Prepričani smo, da smo s svojo dosedanjo ponudbo Enkratnih naložbenih zavarovanj z jamstvom glavnice našim zavarovalcem ponudili ustrezen in zanimiv nabor naložbenih zavarovanj, enaka pa je naša namera tudi za naprej. Strankam želimo ponuditi paleto zavarovanj, ki bo ustrezala njihovim željam oz. potrebam.

TVEGANI KAPITAL - NOVA NALOŽBENA PRILOŽNOST

V podjetja, z delnicami katerih se ne trguje na organiziranih trgih, je moč investirati preko skladov zasebnega kapitala (v nadaljevanju tvegani kapital). Naložbeni razred, ki je bil v preteklosti zaradi nekaterih svojih lastnosti predvsem domena velikih institucionalnih investitorjev in bogatih posameznikov, dobiva pomembno mesto v naložbenih portfeljih širšega kroga investitorjev. Razlog temu so številni pozitivni učinki, ki jih tvegani kapital lahko ima na uravnotežen portfelj, ter pričakovana donosnost, ki je, vsaj zgodovinsko gledano, precej višja od donosnosti razvitih kapitalskih trgov.

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.

Besedna zveza **tvegani kapital** (ang. private equity) marsikomu na misel priključijo zgodbe o uspehu, velikansko moč in bogastvo podjetij, ki so se razvila iz "malih podjetij iz sosednje garaže". Microsoftu, Intelu, Googlu, Amazonu in še marsikateremu izmed podjetij, ki danes predstavljajo mejnike korporativizma, brez tveganega kapitala okvirov "garaže" morda ne bi uspelo nikoli prerasti.

Tvegani kapital je širok pojem, ki zajema praktično vsako delniško naložbo v podjetje, z delnicami katerih se na borzi ne trguje prosto. Natančnejša definicija termina pravzaprav opisuje način, kako je bila taka naložba sklenjena - s privatnim dogovorom, ne pa na javnem trgu - borzi, kot je to običaj s podjetji, ki so uvrščena v kotacijo. Upravljavec tveganega kapitala

se vložek porabi za širitve proizvodnje na nove trge ter prevzeme. Upravljavec tveganega kapitala realizira donos naložbe s prodajo podjetja drugemu skladu tveganega kapitala, konkurenci oz. z uvrstitvijo podjetja na borzo.

Glavnino tveganega kapitala predstavlja t.i. **buy-out** kategorija oz. "odkup". V tem primeru upravljavec tveganega kapitala vstopi v zrelo podjetje z uveljavljenim produktom in bazo kupcev. Glavni namen vstopa v podjetje je sprememba lastniške strukture podjetja. Upravljavec želi z boljšim vodenjem in organizacijo podjetju zvišati prihodke in dobičkonosnost ter mu tako zvišati ceno. Donos naložbe uresniči s prodajo podjetja oz. ponovno uvrstitvijo na borze, seveda pod pogojem, da je prodajna cena višja od nabavne.

lahko tvegani kapital v uravnoteženem portfelju pripomore k znižanju nihajnosti in izboljšanju profila tveganosti.

Upravljavci tveganega kapitala ne pripevajo le finančnih sredstev, potrebnih za razvoj, pač pa navadno zavzamejo precej aktivno vlogo v razvoju strategije podjetja. **Uvajanje nove strategije razvoja je običajno precej učinkovitejše v primeru večinskega lastništva kot pa v primeru javnih podjetij, ki so podvržena razdrobljenemu lastništvu.** Sredstva v upravljanju tveganega kapitala so precej nižja od sredstev javnega trga, zato **so pričakovanja o nadaljnjem razvoju tveganega kapitala kot naložbenega razreda in rasti obsega naložbenih priložnosti zelo visoka.**

Seveda ima tvegani kapital tudi nekaj manj zelenih lastnosti, za katere je zelo pomembno, da jih investitor razume: Tvegani kapital je nujno potrebno obravnavati kot dolgoročno naložbo. Obdobje med investicijo v podjetje in realizacijo naložbe z uvrstitvijo podjetja na borzo oz. prodajo drugemu lastniku je po navadi daljše od treh in več let. Večina naložb v tvegani kapital poteka preko zaprtih skladov, kar tudi omejuje prezgodnje odkupe naložb.

Upravljavec tveganega kapitala hkrati v podjetju, v katerega investira, opravlja aktivno vlogo v podjetju. Z vidika materialnih ter kadrovskih potreb je to veliko zahtevnejše kot v primeru upravljavca vzajemnega sklada, zato je izredno pomembno, da so sredstva, namenjena naložbi v sklad tveganega kapitala, investirana preko najboljših upravljavcev.

Tvegani kapital - naložbena priložnost, ki je bila nekoč dostopna izključno velikim institucionalnim vlagateljem ter bogatim posameznikom, vam je sedaj dostopen prek enkratnega Naložbenega zavarovanja z izbiro jamstva glavnice Svetovne Gazele Zavarovalnice Triglav.

Svojim strankam ponujamo enkratno naložbeno zavarovanje z navezavo na likviden sklad tveganega kapitala, pri čemer si zavarovalec sam izbere nivo jamčenja glavnice ob izteku zavarovalne dobe. Tako si lahko vsak investitor sam izbere nivo tveganja, s katerim se želi izpostaviti zelo atraktivni naložbi v tvegani kapital.



z naložbo v podjetju pridobi pomemben, navadno prevladujoč lastniški delež in tako odločilen vpliv na oblikovanje in izvajanje nadaljnje strategije podjetja. Pri tem upravljavec običajno poleg finančnih sredstev prispeva tudi izdatno menedžersko znanje, organizacijo, kadre in povezave.

Glede na način investiranja oziroma glede na obdobje v življenjskem ciklu podjetja, v katerega tvegani kapital vstopa, se tvegani kapital razdeli v širše kategorije. Najbolj znana kategorija tveganega kapitala je **venture kapital** ali "posel izgradnje posla". Venture kapital vlaga v mlada obetajoča podjetja, ki še nimajo razvitega prodajnega produkta in poti prihodkov. Vložena finančna sredstva se porabijo za raziskave, oblikovanje produkta in tržnih poti. Če tvegani kapital v podjetje vstopi v nekoliko kasnejši fazi izgradnje podjetja,

V posebnih primerih tvegani kapital išče možnosti apreciacije premoženja tudi preko odkupa dolgov podjetij v stečaju, financiranja posebnih projektov, izkoriščanja nenadnih sprememb v zakonodaji in industrijskih trendih.

Vsote, namenjene vlaganju v tvegani kapital, so v zadnjih desetih letih močno narasle. Razloge za to je pripisati številnim pozitivnim učinkom, ki ga dodatek tveganega kapitala lahko ima na uravnotežen naložbeni portfelj: **Zgodovinsko gledano, so dolgoročni donosi tveganega kapitala v povprečju dvakrat višji od donosnosti delnic, ki so uvrščene na borze razvitih kapitalskih trgov.**

Številne raziskave kažejo relativno nizko korelacijo med tveganim kapitalom in tradicionalnimi naložbenimi razredi, **zato**

NOVO ENKRATNO NALOŽBENO ZAVAROVANJE Z IZBIRO JAMSTVA GLAVNICE SVETOVNE GAZELE

V Zavarovalnici Triglav se trudimo svojim strankam ponuditi le najboljše. Stalno smo usmerjeni k razvoju novih produktov, ki zadovoljujejo različne potrebe, pričakovanja in želje obstoječih in bodočih strank. Tako smo v dobrem letu in pol razprodali emisije Naložbenega zavarovanja z jamstvom glavnice B.R.I.C., B.R.I.C. 2, KO.M.ET., Triglav Alfa, B.I.K. in Vzhod - Zahod.



ENZ^{or} NALOŽBENO ZAVAROVANJE Z IZBIRO JAMSTVA
GLAVNICE SVETOVNE GAZELE

ENKRATNO VPLAČILO
SAMO DO
31. 10. 2007

VLGAJTE V PERSPEKTIVNA
SVETOVNA PODJETJA!

triglav
ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d.

MODRA ŠTEVILKA
080 555 555

Šestim akcijskim enkratnim naložbenim zavarovanjem Zavarovalnice Triglav se je v začetku septembra 2007 pridružilo Naložbeno zavarovanje z izbiro jamstva glavnice SVETOVNE GAZELE, ki smo ga pripravili v sodelovanju z Deutsche Bank. **Je prva oblika enkratnega naložbenega zavarovanja, kjer višino jamstva glavnice ob doživetju izbere zavarovalec sam.** Gre torej za novost tako v ponudbi Zavarovalnice Triglav kot tudi v aktualni ponudbi na trgu.

Zavarovanje **zdrružuje naložbo ter življenjsko zavarovanje z nezgodnim zavarovanjem za primer smrti.** Naložba je vezana na gibanje vrednosti enot premoženja investicijskega sklada zasebnega kapitala DB Platinum IV Liquid Private Equity, v katerega nalaga investicijski sklad SVETOVNE GAZELE. Upravljaavec sklada je Deutsche Bank. Gre za naložbo v mlada, obetajoča podjetja z visokim potencialom rasti, katerih delnice še niso uvrščene na borzo.

Ob sklenitvi zavarovanja lahko **izbirate med tremi višinami jamstva glavnice: 0 %, 100 % in 120 %.** V primeru zavarovanja z jamstvom glavnice (100 ali 120 %) Deutsche Bank jamči, da izplačilo ob izteku zavarovanja ne bo nižje od izbrane višine jamstva, ki jo izbere zavarovalec ob sklenitvi zavarovanja.

Od izbrane višine jamstva sta odvisna potencialna donosnost in prevzeto naložbeno tveganje. Nižje izbrano jamstvo

pomeni potencialno višjo donosnost ter višje naložbeno tveganje in obratno.

Sredstva Naložbenega zavarovanja z izbranim 100 % ali 120 % jamstvom glavnice Svetovne Gazele se naložijo v donosne in hkrati bolj tvegane naložbe sklada zasebnega kapitala ter v varne obveznice. Razmerje med zasebnimi in varnimi naložbami je odvisno od gibanja vrednosti tveganega dela naložb. Strategija nalažanja sredstev je določena tako, da se v času rasti več sredstev usmerja v rastoče naložbe. V obdobjih rasti se v sklad usmeri celo do 160 % investiranih sredstev. To se doseže tako, da Deutsche Bank zagotovi dodatna sredstva v višini do 60 % vaših investiranih sredstev.

V primeru naložbenega zavarovanja brez jamstva glavnice se sredstva naložijo izključno v sklad zasebnega kapitala. Izpostavljenost do sklada z dodatnimi izposojenimi sredstvi, ki jih priskrbi banka, znaša od 100 % do 125 %.

Ena izmed ključnih prednosti zavarovanja je tudi njegova prilagodljivost v času trajanja. Tako se lahko po preteku enega leta od začetka zavarovanja odločite za **možnosti, kot sta prenos sredstev v investicijske sklade** iz redne ponudbe Zavarovalnice Triglav **in predujem.**

Najnižja premija, ki se lahko vplača v zavarovanje, je 1.000 EUR. V primeru višjih vplačil so vstopni stroški nižji.

Zavarovanje je možno skleniti tako pri zavarovalnem zastopniku kot tudi v nekaterih poslovalnicah Abanke. Za dodatne informacije in za obisk svetovalca na domu pa lahko pokličete na brezplačno modro številko Zavarovalnice Triglav **080 555 555.**

V Zavarovalnici Triglav posebno pozornost namenjamo strankam, ki so že sklenile katero od oblik enkratnih naložbenih zavarovanj. Slednjim namreč omogočamo sklenitev zavarovanja preko direktne pošte, ki je hkrati tudi učinkovit način seznanjanja trga z novostmi v ponudbi.

Za zavarovalce enkratnih naložbenih zavarovanj smo pripravili tudi določene ugodnosti. Tako bodo zavarovalci, ki so do sedaj v enkratna naložbena zavarovanja Zavarovalnice Triglav vplačali že 10.000 EUR ali več in ki bodo v zavarovanje SVETOVNE GAZELE vplačali več kot 5.000 EUR, deležni popusta pri vstopnih stroških. Poleg tega bomo vse zavarovalce, ki so oziroma bodo enkratno naložbeno zavarovanje sklenili v letu 2007, nagradili z enoletnim brezplačnim članstvom v AMZS.

Ponudba Naložbenega zavarovanja z izbiro jamstva glavnice SVETOVNE GAZELE je omejena in **velja do 31. 10. 2007**, zato vam svetujemo, da se za zavarovanje odločite čimprej. //

TRIGLAV PROFILI — NOVOST PRI VLAGANJU V VZAJEMNE SKLADE

Aprila 2007 smo v Triglav, družbi za upravljanje začeli s trženjem novosti, poimenovane Triglav Profili. Gre za ponudbo štirih kombinacij izbranih Triglav vzajemnih skladov, ki nudijo najboljšo priložnost za razpršitev sredstev vlagatelja glede na njegov profil. Poenostavljeno pa je tudi odločanje o naložbah in pristop vanje.

Iz široke palete desetih vzajemnih skladov, ki jih trenutno upravlja Triglav DZU, smo pripravili posebno ponudbo profilov, pri čemer je vsak od njih sestavljen iz treh različnih vzajemnih skladov. Poimenovali smo jih Triglav Drzni, Triglav Dinamični, Triglav Zmerni ter Triglav Umirjeni.

Vlagatelj lahko izbira med profili naložb, v katerih se donos in nihajnost nadgrajujeta v različnih, vlagatelju prilagojenih razmerjih. Tako lahko vlagatelj na podlagi svojih pričakovanj izbere naložbo, ki ustreza njegovim investicijskim ciljem, pričakovanemu donosu, odnosu do nihajnosti ter dolžini trajanja varčevanja.

SESTAVA TRIGLAV PROFILOV

Triglav Drzni - profil naložb za ljudi z visokimi naložbenimi pričakovanji. Primeren je za vlagatelja, ki išče visoke donose v naložbah, ki dolgoročno obetajo največ. Ima jasno pot, od katere ne odstopa, tudi za ceno nihajnosti. Zato je pripravljen varčevati več kot pet let. Zaveda se, da njegova sredstva lahko močneje zanihajo tudi navzdol, vendar ve, da bo svoj nadpovprečni donos dosegel dolgoročno.

Triglav Dinamični - profil naložb za ljudi z dinamičnimi naložbenimi pričakovanji. Primeren za vlagatelja, ki išče višje donose v izbranih naložbah. Njegov varčevalni horizont obsega vsaj pet let. Ima jasno vizijo, ni zadovoljen samo s povprečnim, zaveda se, da vrednost njegovih sredstev lahko občutneje zaniha. Pripravljen je sprejemati večje izzive, vendar je odločen glede svojega dolgoročnega cilja.

Triglav Zmerni - profil naložb za ljudi z zmernimi naložbenimi pričakovanji. Primeren za vlagatelja, ki išče ravnotežje svojih naložb. Pomembna sta mu tako varnost investiranih sredstev kot tudi donos, zato se odloči za srednjo pot. Varčuje preudarno in dolgoročno. Je tip varčevalca, ki v vseh situacijah išče optimalno, srednjo pot navzgor.

Triglav Umirjeni - profil naložb za ljudi z umirjenimi naložbenimi pričakovanji. Primeren za vlagatelja z bolj poudarjenim odnosom do varnosti investiranih sredstev. Bolj kot donos ga privlači enakomerna, umirjena rast njegovih sredstev, ki nikoli ne odstopa bistveno od svoje smeri.

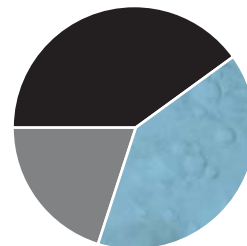
KAKO DO IZBIRE PRIMERNEGA PROFILA?

Pot do pravilnega izbora Triglav Profila vam v Triglav DZU olajšamo s pomočjo vprašalnika, s katerim preverimo vse potrebne dejavnike, ki vplivajo na pravi izbor. Krajša verzija vprašalnika je dostopna na spletnih straneh www.triglavskladi.si

ZAKAJ VARČEVATI V TRIGLAV PROFILIH?

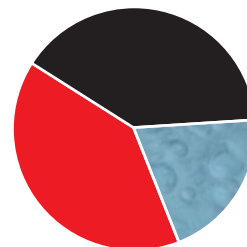
Prednosti varčevanja v kombinaciji Triglav Profili se kažejo v izboru optimalnega odnosa vlagatelja do pričakovane donosnosti in nihajnosti naloženih sredstev. To dolgoročno povečuje njegovo zadovoljstvo pri izboru sebi primernih naložb zaradi boljše usklajenosti naložbe z njegovimi potrebami. Hkrati lahko tudi z naložbo manjše vrednosti vlagatelj doseže izpostavljenost več naložbenim razredom, geografskim regijam, valutam, tržnim kapitalizacijam in ročnostim finančnih instrumentov. Pozabite lahko na nenehno spremljanje velikega števila skladov. Ena izbira vam nudi razpršenost in potencial za rast.

Več informacij lahko dobite na spletni strani www.triglavskladi.si, ter na brezplačni telefonski številki Triglav družbe za upravljanje 080 10 19.



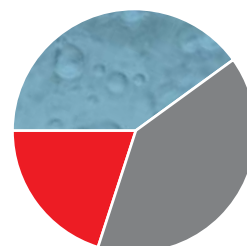
TRIGLAV DRZNI

TRIGLAV
Hitro rastoča
podjetja 20 %
TRIGLAV
Balkan 40 %
TRIGLAV
Rastoči trgi 40 %



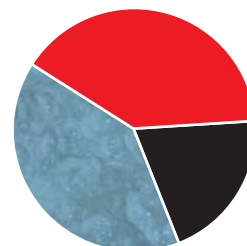
TRIGLAV DINAMIČNI

TRIGLAV
Hitro rastoča
podjetja 20 %
TRIGLAV
Azija 40 %
TRIGLAV
Top sektorji 40 %



TRIGLAV ZMERNI

TRIGLAV
Evropa 20 %
TRIGLAV
Steber I 140 %
TRIGLAV
Svetovni 40 %



TRIGLAV UMIRJENI

TRIGLAV
Evropa 20 %
TRIGLAV
Obvezniški 40 %
TRIGLAV
Renta 40 %

3. SKRIVNOST

Izziv:

razumeti nihajnost

Ko boste vlagali v vzajemne sklade in ko vas bo zanimala pričakovana nihajnost, pogledjte, kako jo je sklad odnesel v zadnjem obdobju medveda na kapitalskih 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."

SKUPINSKA OBLIKA ENKRATNIH NALOŽBENIH ZAVAROVANJ — UGODNOST ZA ZAPOSLENE

Za zaposlene v podjetjih smo v primeru, če sklene enkratno naložbeno zavarovanje več oseb, pripravili ugodnost v obliki nižjih vstopnih stroškov. Oblikovali smo skupinsko obliko akcijskih enkratnih naložbenih zavarovanj.

V Zavarovalnici Triglav smo letos razvili že tretjo obliko enkratnega naložbenega zavarovanja. Tokrat je vse do konca oktobra 2007 na voljo Enkratno naložbeno zavarovanje z izbiro jamstva glavnice SVETOVNE GAZELE. Združuje fleksibilno zavarovanje in je odlična naložba v sklad, ki investira v hitro rastoča mlada zasebna podjetja.

Skupinska oblika zavarovanja je namenjena zaposlenim v podjetju. V primerjavi z zavarovanjem, ki ga sklepa vsak sam, ponuja ugodnost v obliki nižjih

vstopnih stroškov. Ponujeno ugodnost je ob naših dosedanjih ponudbah enkratnih naložbenih zavarovanj že izkoristilo nekaj zavarovancev, sedaj pa jo ponujamo tudi vam.

Za skupinsko naložbeno zavarovanje se šteje zavarovanje, v katerega:

- se vključi vsaj **pet oseb**, ki so zaposlene pri istem delodajalcu, in
- ki v navedeno zavarovanje vplačajo kumulativno več kot **50.000 EUR**.

Višina vstopnih stroškov je pri individualnih zavarovanjih praviloma odvisna od višine vplačane enkratne zavarovalne premije za posamezno zavarovanje. Skupinsko zavarovanje predstavlja **skupen individualnih zavarovanj** posameznih zaposlenih. Zavarovanje sklene torej vsak sam. Pri določitvi višine vstopnih stroškov za posamezno zavarovanje pa zavarovalnica **upoštevata seštevek vplačanih enkratnih premij s strani zaposlenih v istem podjetju**.

V spodnji tabeli je prikazana lestvica **vstopnih stroškov** za posamezna in za skupinska zavarovanja.

VSTOPNI STROŠKI
ZA POSAMEZNA
IN SKUPINSKA
ZAVAROVANJA

VPLAČANA ENKRATNA PREMIJA (v EUR)	VSTOPNI STROŠKI ZA POSAMEZNO ZAVAROVANJE (v % od vplačane enkratne premijske)	VSTOPNI STROŠKI ZA SKUPINSKO ZAVAROVANJE (v % od vplačane enkratne premijske)
1.000 - 2.000	4,5	
2.001 - 3.000	4,0	
3.001 - 5.000	3,0	
5.001 - 10.000	2,1	
10.001 - 50.000	1,7	
50.001 - 100.000	1,3	1,0
nad 100.000	1,0	0,8

In kako lahko zavarovanje sklenete?

Predlagamo, da za dodatne informacije in za sklenitev zavarovanja **pokličite našega svetovalca**. Pismo s ponudbo smo, ali pa ga bomo v dogovoru s vami, posredovali tudi na vaše podjetje.

Ne pozabite, ponudba za Enkratno naložbeno zavarovanje z izbiro jamstva glavnice SVETOVNE GAZELE se izteče 31. 10. 2007!

NOVOSTI V PONUDBI
ZAVAROVALNICE TRIGLAV

K OBROČNEMU NALOŽBENEMU ŽIVLJENJSKEMU ZAVAROVANJU lahko priključite Zdravstveno zavarovanje na potovanjih v tujini



Ob sklenitvi obročnega naložbenega zavarovanja lahko le-temu priključite tudi dodatno zdravstveno zavarovanje na potovanjih v tujini z asistenco (v nadaljevanju ZZPT). Po vsebini se ne razlikuje od osnovne oblike ZZPT, ki je na voljo že nekaj let in ga zavarovanci običajno sklenejo za dneve, ki jih prebijejo na potovanju ali letovanju v tujini. Namenjeno je kritju stroškov nujno potrebne zdravniške oskrbe (do višine 15.000 EUR) in povrnitve morebitnih prevoznih stroškov (do 3.500 EUR).

Glavne prednosti ponudbe v okviru obročnega naložbenega zavarovanja pa so:

- mesečno plačilo 2,43 EUR premije za eno osebo;
- trajanje zavarovanja do izteka obročnega naložbenega zavarovanja;
- s plačilom premije za 4 osebe je lahko zavarovanih 5 ali več družinskih članov in ne nazadnje;
- v prihodnje vam pred odhodom v tujino ne bo potrebno posebej skrbeti za dodatno zdravstveno zavarovanje!

Dodatno zdravstveno zavarovanje na potovanjih v tujini z asistenco — ZZPT je ZANESLJIV SOPOTNIK v tujini!

NALOŽBENA ZAVAROVANJA IN INVESTICIJSKI SKLADI NA IZBIRO

Naša ponudba naložbenih zavarovanj je velika. Izbirate lahko med zavarovanji z obročnimi in enkratnimi vplačili ter akcijskimi zavarovanji, ki so na voljo le določen čas. V okviru naložbenih zavarovanj v redni ponudbi lahko že danes izbirate med več kot 20 različnimi investicijskimi skladi, na rast katerih je vezan varčevalni del vašega zavarovanja. V prihodnosti bomo ponudbo skladov še povečali.

4. SKRIVNOST

Kaj je za vas dolgi rok: en dan, ena ura ali ena minuta?
Več informacij ni nujno bolje 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 Zavarovalnici Triglav se lahko odločite za zavarovanje po vaši meri. Od vaših potreb in življenjskega stila je odvisno, katero zavarovanje potrebujete. Živite za danes ali za jutri? Je kdo odvisen od vas ali ne? Uživate v umirjenem življenju ali ste pripravljeni tvegati? Ste za postopne korake ali za preskakovanje ovir?

Taka so lahko tudi naša osebna zavarovanja, pa tudi investicijski skladi, med katerimi izbirate, če se odločite za eno od naložbenih življenjskih zavarovanj.

Za naložbena zavarovanja je značilno, da **združujejo zavarovanje za primer smrti, po želji tudi nezgode ali kritične bolezni ter varčevanje v izbranih investicijskih skladih**. Višina izplačila v primeru smrti je zajamčena, za primer doživetja pa ne. Ob koncu zavarovalne dobe se izplača vrednost privarčevanega premoženja, ki je odvisna od investicijskih skladov, ki ste jih izbrali in njihove vrednosti enote premoženja ob koncu zavarovalne dobe.

Za naložbe na kapitalnem trgu (v delnice, investicijske sklade), kamor nalagajo tudi naložbena zavarovanja, je značilno, da se prava korist pokaže šele na dolgi rok.

Prav zato se naložbena življenjska zavarovanja sklepajo za 10 in več let. Tako lahko tudi porazdelite različno naložbeno tveganje skozi leta z namenom doseganja optimalnih donosov.

Naložbena zavarovanja so dandanes že uveljavljena, tako na svetovnih kot na slovenskem trgu. Vse bolj jih lahko prilagajate lastnim potrebam in čedalje bogatejši je izbor skladov ter dodatnih zavarovanj.

V nadaljevanju je predstavljena paleta investicijskih skladov, med katerimi lahko izbirate. Predstavljamo vam nabor skladov ob koncu avgusta 2007. V Zavarovalnici Triglav bomo v sodelovanju z uspešnimi strokovnjaki in upravljavci število skladov še dopolnjevali, zato vam svetujemo, da pred sklenitvijo naložbenega zavarovanja od svojega strokovnjaka zahtevate, da vam predstavi vse sklade v naši ponudbi.

Izbirate lahko med najboljšimi upravljavci Triglav DZU, Abančno DZU, pa tudi med internimi skladi Zavarovalnice Triglav.

Investicijski sklad z zajamčenim donosom TZD1 Zavarovalnice Triglav vam zagotavlja 2,5 % letni donos, kar pomeni,

da ne prevzimate nobenega naložbenega tveganja. Če se bolj nagibate k varnejši naložbi, ki posledično pomeni tudi nižje pričakovane donose, lahko s priključitvijo tega sklada k ostalim izbranim znižate prevzeto naložbeno tveganje v okviru sklenjenega naložbenega zavarovanja. Sredstva investicijskega sklada z zajamčenim donosom TZD1 so udeležena pri vsakoletnem dobičku, ustvarjenem z upravljanjem teh sredstev. Vsakoletni delež udeležbe na dobičku se pretvori v dodatne enote premoženja, ki se izplačajo ob nastopu zavarovalnega primera skupaj z izplačilom enot premoženja investicijskega sklada z zajamčenim donosom.

ODLIČNO POSLOVANJE TRIGLAV VZAJEMNIH SKLADOV

Triglav, družba za upravljanje, d.o.o., upravlja z desetimi vzajemnimi skladi v Sloveniji, prisotna je na področju Bosne, svojo dejavnost pa je v letošnjem letu razširila tudi v Srbijo.

Svojim vlagateljem nudi široko paleto naložbenih možnosti z vzajemnimi skladi, ki investirajo globalno, regionalno in sektorsko.

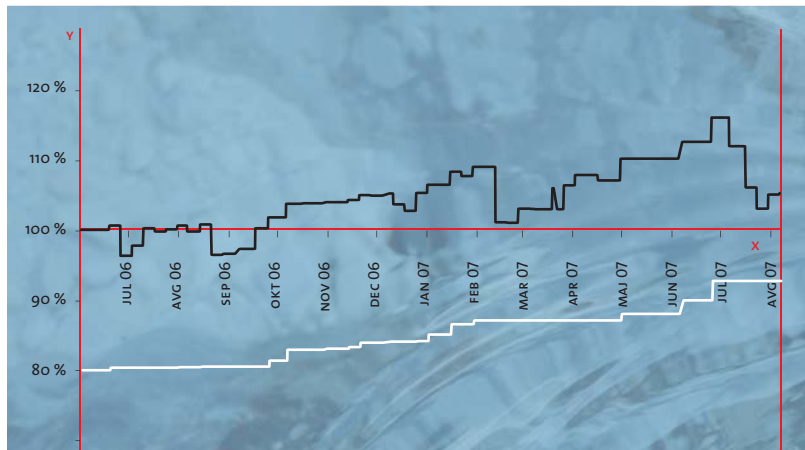
Med najuspešnejše sklade se v letošnjem letu uvrščajo skladi, ki investirajo v hitro razvijajoče se regije. Letos je to nedvomno balkanska regija, vključno s Slovenijo, zato sta najuspešnejša sklada po absolutnem donosu Triglav Balkan in Triglav Steber I. V relativnem smislu je bilo poslovanje vseh skladov v upravljanju Triglav, družbe za upravljanje, odlično, saj v letošnjem letu v večini skladov dosegajo boljše donose od primerljivih indeksov, prav tako pa dosegajo vodilno mesto v primerjavi s konkurenčnimi skladi.

Triglav, družba za upravljanje je s svojim 21-% tržnim deležem drugi največji slovenski upravljavec vzajemnih skladov, vzajemni sklad Triglav Steber I pa največji vzajemni sklad v državi. Med vsemi skladi lahko izbirajo tudi sklenitelji naložbenih življenjskih zavarovanj.

GIBANJE VEP SKLADA
TRIGLAV SVET G80

X = OBDOBJE
Y = VREDNOST NALOŽBE (%)

VEP TRIGLAV SVET G80 ■
GARANTIRANA VREDNOST □



Investicijski sklad Triglav Svet G80 je prav tako sklad Zavarovalnice Triglav. Ponujamo ga od junija 2006 in je dostopen le našim strankam preko naložbenih življenjskih zavarovanj. S svojo aktivno naložbeno politiko omogoča izpostavljenost industrijskim sektorjem oz. geografskim regijam, ki so po mnenju upravljavcev Zavarovalnice Triglav v določenem trenutku najperspektivnejši, hkrati pa zagotavlja, da vrednost enote premoženja sklada v dvanajstmesečnem obdobju ne more izgubiti več kot 20 % vrednosti. Trenutno je sklad izpostavljen evropskim, azijskim in južnoameriškim delniškimi trgov ter sektorju pridobivanja osnovnih surovin. Njegova nihajnost je sorazmerno nizka.

NALOŽBENA STRUKTURA IN POLITIKA	VZAJEMNI SKLAD	INVESTICIJSKA USMERJENOST	SPREMEMBA VEP GLEDE NA ZADNJI OBRAČUNSKI DAN	
			LETOS (v %)	PRED 12 MESECI (v %)
Delniški regijski skladi	TRIGLAV STEBER I	Razviti trgi Severne Amerike, Evrope, Azije in Pacifika.	38,39	55,41
	TRIGLAV BALKAN	Hitro rastoči trgi Latinske Amerike, Afrike, Azije in vzhodne Evrope.	53,15	np
	TRIGLAV AZIJA	Majhna hitro rastoča svetovna podjetja.	7,74	np
Delniški globalni skladi	TRIGLAV RASTOČI TRGI	Velika srednjeevropska podjetja.	16,18	30,80
	TRIGLAV HITRO RASTOČA PODJETJA	Delnice najzanimivejših azijskih podjetij.	14,62	np
	TRIGLAV SVETOVNI	Razviti trgi S Amerike, Evrope, Azije in Pacifika.	2,54	7,26
Delniški sektorski skladi	TRIGLAV TOP SEKTORJI	Industrijski top sektorji v ZDA in Evropi.	4,79	7,31
Mešani globalni uravnoteženi sklad	TRIGLAV RENTA*	Rastoča svetovna podjetja in dolžniški papirji.	23,36	30,34
Mešani regionalni sklad	TRIGLAV EVROPA	Delnice in obveznice evropskih podjetij.	4,76	9,51
Obvezniški	TRIGLAV OBVEZNIŠKI	Domače in tuje obveznice z visoko bonitetno oceno in instrumenti denarnega trga.	7,85	9,4

*Sprememba VEP VS Triglav Renta glede na obračunski dan pred 36 meseci (%) je 47,07 %.

DONOSNOST TRIGLAV VZAJEMNIH SKLADOV NA DAN 31. 8. 2007

Opozorilo: Delniške vzajemne sklade Triglav Steber I, Triglav Svetovni, Triglav Azija, Triglav Balkan, Triglav Hitro rastoča podjetja, Triglav Top sektorji, Triglav Rastoči trgi, Mešani vzajemni sklad Triglav Evropa, Uravnoteženi vzajemni sklad Triglav Renta in Vzajemni sklad Triglav Obvezniški upravlja Triglav DZU, d.o.o., Slovenska 54, Ljubljana. Prospekt, Izvleček prospekta, Pravila upravljanja in zadnje objavljeno letno in polletno poročilo vzajemnih skladov so brezplačno dostopni na spletnih straneh www.triglavskladi.si, sedežu Triglav DZU in pri pogodbenih partnerjih v času uradnih ur. Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vseh Triglav vzajemnih skladov so objavljeni v časopisih Delo, Večer in Finance. Gibanje vrednosti enote premoženja skladov se spreminja, zato donosi v preteklosti ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Vrednosti enote sklada pred 1. 1. 2007 so preračunane v evre po tečaju menjave (1 EUR = 239,64 SIT). Podatki o provizijski politiki vzajemnih skladov so dostopni na www.triglavskladi.si. Vstopni stroški skladov zmanjšujejo prikazan donos.

ABANČNA DZU IN NJENI SKLADI

Abančna DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, že več kot dvanajst let uspešno upravlja z investicijskimi skladi. Skupina usposobljenih upravljavcev premoženja, analitikov in podpornega osebja zagotavlja široko ponudbo vzajemnih skladov, ki zajemajo naložbe z vseh pomembnejših kapitalskih trgov in gospodarskih panog v svetu.

Sklenitelji naložbenih življenjskih zavarovanj lahko izbirajo med osmimi vzajemnimi skladi Abančne DZU, ki omogočajo razporeditev sredstev v sklade z različno naložbeno politiko, od uravnotežene do nekoliko bolj agresivne.

NALOŽBENA STRUKTURA IN POLITIKA	VZAJEMNI SKLAD	INVESTICIJSKA USMERJENOST	SPREMEMBA VEP GLEDE NA ZADNJI OBRAČUNSKI DAN	
			LETOS (v %)	PRED 12 MESECI (v %)
Delniški regijski skladi	DELNIŠKI AZIJA	Države Azije in Oceanije: Avstralija, Filipini, Hong Kong, Indija, Indonezija, Japonska, Kitajska, Koreja, Malezija, Nova Zelandija, Singapur, Tajski in Tajvan	2,37	9,61
	DELNIŠKI ZDA	Vrednostni papirji stabilnih in uspešnih podjetij držav ZDA	-3,35	-2,68
	DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST	Delnice uveljavljenih evropskih izdajateljev	43,51	67,35
Delniški globalni skladi	DELNIŠKI SVET	Več kot 60 tujih podjetij.	1,16	6,14
	DELNIŠKI AKTIVNI	Mednarodni delniški trgi v in izven držav članic EU	41,55	59,80
Mešani	MEŠANI	Vrednostni papirji znotraj in zunaj EU	22,38	36,29
	URAVNOTEŽENI	Delnice v stabilnih podjetjih ter obveznice	25,28	36,19
Obvezniški	OBVEZNIŠKI	Obveznice visoko kakovostnih izdajateljev - trenutno glavina naložb v slovenske izdajatelje obveznic	0,71	1,91

Opozorilo: Podrobnejši podatki in informacije o vzajemnih skladih Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI, Abančna DZU DELNIŠKI AZIJA, Abančna DZU DELNIŠKI ZDA, DELNIŠKI SVET, DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST, Abančna DZU MEŠANI, Abančna DZU URAVNOTEŽENI, Abančna DZU OBVEZNIŠKI, ki jih upravlja Abančna DZU d.o.o., Pražakova ulica 8, 1000 Ljubljana so vsebovani v Izvlečkih prospektov in Prospektih z vključenimi pravili upravljanja. Izvlečki prospektov, Prospekti z vključenimi pravili upravljanja in zadnje objavljeno letno in polletno poročilo so brezplačno na razpolago na sedežu družbe vsak delavnik med 8.00 in 15.00, v vseh poslovalnicah Abanke Vipe d.d., na drugih pooblaščenih vpisnih mestih, navedenih v Prospektu, med delovnim časom posamezne poslovalnice in na spletnem mestu www.abancna-dzu.si.

Vzajemni skladi Abančne DZU, d.o.o., niso bančna storitev ali produkt in ne prinašajo zajamčenega ali garantiranega donosa. Banka z navedenimi produkti nima obveznosti. Naložbe v vzajemne sklade niso vključene v sistem zajamčenih vlog. Vlagatelj prevzema tveganje, da bo ob unovčitvi investicijskega kupona dobil manj kot je investiral. Podatki o vrednosti in gibanju enote premoženja vzajemnih skladov Abančne DZU, d.o.o., so objavljeni v dnevnikih časopisih Delo, Dnevnik, Finance in Večer ter na spletnem mestu www.abancna-dzu.si. To gradivo v skladu s podpisano pogodbo uporabljajo finančni posredniki, navedeni v Prospektu.

DONOSNOST VZAJEMNIH SKLADOV ABANČNE DZU NA DAN 31. 8. 2007

DAVČNE OLAJŠAVE PRI NALOŽBENIH ZAVAROVANJIH

Poznavanje davčnih predpisov je temeljni pogoj za opravljanje zavarovalne dejavnosti kot tudi pogoj za primerjavo finančnih naložb. Stranka se lahko racionalno odloči le, če je poleg finančnih lastnosti posamezne naložbe seznanjena tudi z davčnopравниimi posledicami, ki ji sledijo. Med finančnimi naložbami so zlasti pomembna enkratna naložbena zavarovanja. Slednja namreč lahko primerjamo z naložbami v vzajemne sklade, ki pogosto predstavljajo tudi podlago za izračun vrednosti premoženja na naložbenem računu.

OBDAVČITEV DOHODKA IZ KAPITALA

Obdavčitev dohodka iz življenjskega zavarovanja ter obdavčitev dobička iz kapitala ureja nov Zakon o dohodnini (ZDoh-2). Le ta določa, da so obdavčeni vsi dohodki iz kapitala, kot tudi dohodek od življenjskega zavarovanja. Stopnja obdavčitve znaša 20 %, **davek pa se ne obračuna od zavarovalne vsote, če se izplača zaradi smrti ter v primeru, če sta upravičenec in zavarovalec ista oseba in je zavarovalno razmerje daljše od desetih let.**

Davčna osnova od dohodka iz življenjskega zavarovanja je opredeljena kot razlika med prejetim izplačilom in vplačilom.

Za razliko od življenjskega zavarovanja je dohodek od vzajemnih skladov obdavčen cedularno, kar pomeni, da se stopnja obdavčitve znižuje vsakih pet let in znaša po petih letih 15 %, po desetih letih 10 %, po petnajstih letih pa 5 %, davčno oproščeno pa je izplačilo šele po preteku dvajsetih let. Davčna osnova se pri vzajemnem skladu določi kot razlika med vrednostjo ob odsvojitvi in vrednostjo ob pridobitvi. Ob tem pa se lahko upoštevajo še normirani stroški, in sicer največ v višini 1 % od vrednosti kapitala.

Primerjalno-pravni prikaz veljavne davčne ureditve je mogoče ponazoriti s spodnjo tabelo:



Davčna ureditev pomembno vpliva na donosnost naložbe. Sicer drži, da je naložba v vzajemne sklade ob pasivni vlogi zavarovalca (ko ne prenaša sredstev iz enega v drug sklad) in določeni dobi primernejša od naložbe v ENZ. Vendar pa izračuni dokazujejo, da je ENZ primernejše, če je zavarovalna doba daljša od desetih let, kot tudi ob aktivni vlogi zavarovalca (ko prenaša sredstva med skladi) ne glede na dobo varčevanja. Skupaj z zavarovalno komponento in možnostjo aktivnega upravljanja premoženja pa se tehtnica močno prevesi na stran enkratnega naložbenega zavarovanja.

Vpliv davčne ureditve na donosnost naložb

V nadaljevanju je predstavljena primerjava naložbe v enkratno naložbeno življenjsko zavarovanje (ENZ) z naložbo

v vzajemni sklad (VS). V izračunih je prikazan vpliv davčne zakonodaje na višino izplačila, kot tudi realni letni donos po obdavčitvi. Izračuni temeljijo na javno dostopnih informativnih izračunih, upravljaljska provizija pa je že upoštevana v donosu. Dodatno je pri ENZ upoštevana zavarovalna vsota v višini 110 % plačane premije ter starost zavarovalca 30 let. Starost sicer vpliva na stopnjo donosnosti, vendar namen tega prispevka ni prikazati vpliv zavarovalne komponente na donosnost zavarovanja. Zaradi lažje primerjave predpostavljamo tudi, da zavarovalnica in vzajemni sklad dosegata enake donosnosti. Zaradi indirektno obdavčitve ENZ obravnavamo samo naložbe, pri katerih je doba daljša od 10 let.

OBDAVČITEV DOHODKA IZ KAPITALA

STOPNJE DOHODNINE	DAVČNE OPROSTITVE	
	ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	VZAJEMNI SKLADI
DOBA		
do 5 let	20 %	20 %
do 10 let	20 %	15 %
do 15 let		10 %
do 20 let	Ni obdavčitve	5 %
od 20 let		

DAVČNE OPROSTITVE	ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE	VZAJEMNI SKLADI
	Dohodek iz ŽZ ni obdavčen, če se izplača zaradi smrti ali če sta upravičenec in zavarovalec ista oseba in je razmerje daljše od 10 let	Normirani stroški v višini 1 % od nabavne vrednosti oziroma vrednosti kapitala ob odsvojitvi

*Pri življenjskih zavarovanjih je upoštevana tudi indirektna obdavčitev, saj se v skladu z Zakonom o davku od prometa zavarovalnih poslov davek ne obračuna, če je zavarovalno razmerje daljše od 10 let in se zavarovalna pogodba ne razveže pred potekom 10 let od sklenitve zavarovanja.

a. Vrednost naložbe po preteku 10 let

Graf 1 prikazuje vrednost naložbe v višini 10.000 EUR po 10 letih varčevanja. Izkaže se, da je primernejša naložba v ENZ, saj stranka doseže višji realni letni donos kot pri naložbi v vzajemne sklade. Le to je posledica tega, da je naložbeno življenjsko zavarovanje praviloma oproščeno plačila davka od dohodka. Tako je višina izplačila za 4,22 % večja v primerjavi z VS.

b. Vrednost naložbe po preteku 15 let

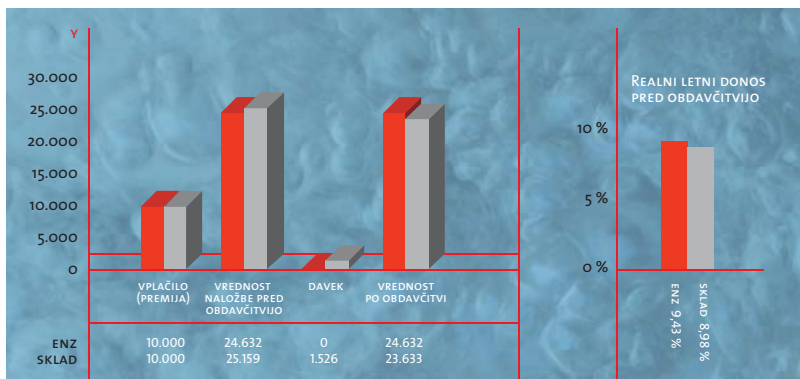
Graf 2 prav tako prikazuje prednost ENZ pred varčevanjem v VS, le da prednost v primerjavi s prejšnjim primerom ni več tako očitna. Do približevanja prihaja zaradi nižjega t.i. cedularnega obdavčenja. Izplačilo je pri ENZ le še 1,75 % višje kot pri VS, medtem ko realna stopnja donosa znaša 9,62 % v primeru ENZ oziroma 9,49 % v primeru VS.

c. Vrednost naložbe po preteku 20 let

Iz Grafa 3 izhaja, da tako dohodek od VS kot tudi dohodek iz ENZ po preteku 20 let nista obdavčena. Zaradi navedenega je dejansko izplačilo pri VS za 2,1 % višje, in sicer predvsem, ker ENZ vključuje tudi zavarovanje za primer smrti. Realna stopnja donosa pa je le za 0,12 % višja kot pri ENZ, kar pomeni, da ni bistvene razlike med varčevanjem v VS in ENZ pri zavarovalni dobi, daljši od 20 let.

d. Primer prenosa sredstev med skladi v obdobju varčevanja

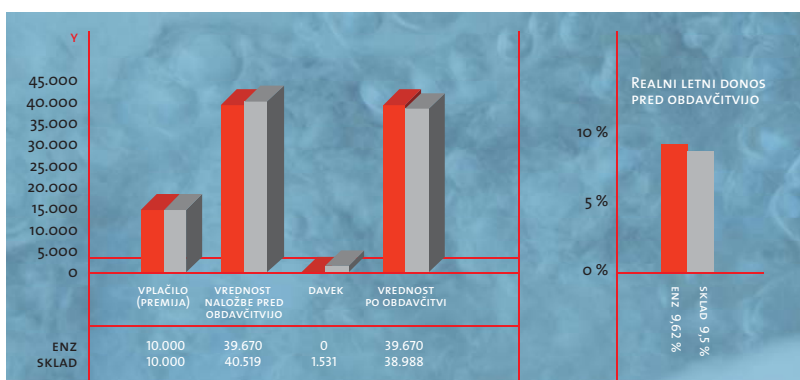
V zadnjem primeru je predstavljen še vpliv prenosa sredstev na donosnost naložbe. Prenos sredstev je pri ENZ neobdavčen. Pri naložbah v VS pa se pri prenosu obračunajo tako vstopno - izstopni stroški, kot tudi davek. Ob že samo enem prenosu se izkaže, da je vrednost izplačila pri ENZ višja za 11,7 odstotka, realni letni donos pa skoraj 7 odstotek. Slednje govori v prid ENZ, zlasti če želi vlagatelj tudi sam aktivno sodelovati v naložbeni politiki - navedeno pa je vsekakor realno pričakovati.



PRIMERJAVA VREDNOSTI NALOŽB - DOBA 10 LET

Y = €

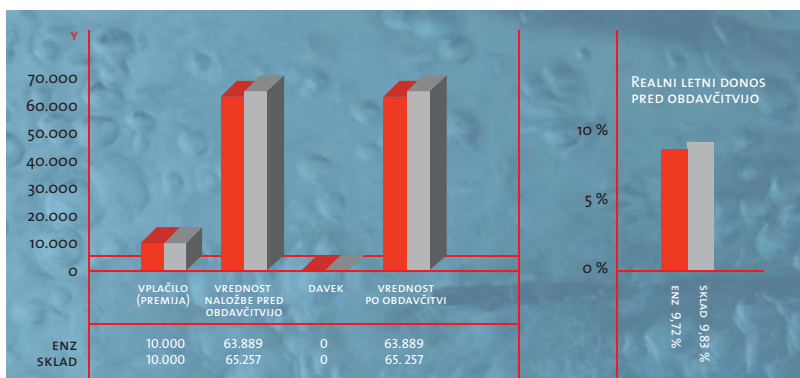
■ ENZ
■ SKLAD



PRIMERJAVA VREDNOSTI NALOŽB - DOBA 15 LET

Y = €

■ ENZ
■ SKLAD



PRIMERJAVA VREDNOSTI NALOŽB - DOBA 20 LET

Y = €

■ ENZ
■ SKLAD



PRIMERJAVA VREDNOSTI NALOŽB - DOBA 15 LET

Y = €

■ ENZ
■ SKLAD
■ SKLAD + PRENOS

PREDVIDENE SPREMEMBE IN DOPOLNITVE ZAKONA O INVESTICIJSKIH SKLADIH IN DRUŽBAH ZA UPRAVLJANJE (ZISDU-1B)

Poslovanje družb za upravljanje investicijskih skladov je med drugim podvrženo tudi spremembam pravnega okvira poslovanja, ki ureja njihovo delovanje. Tako je trenutno v postopku sprejemanja v Državnem zboru novela Zakona o investicijskih družbah in družbah za upravljanje, ki predvideva določene novosti v poslovanju družb za upravljanje in vzajemnih skladov, ki jih le te upravljajo. Ker bo ta novela imela za posledice tudi novosti pri poslovanju Triglav DZU, je namen tega prispevka kratka predstavitev nekaterih njenih bistvenih novosti, ki jih predstavljajo predvsem uvedba krovnih skladov in možnost preoblikovanja vzajemnih skladov.



KROVNI SKLADI

Novela uvaja finančni produkt, ki je že dolgo uveljavljen v državah EU in drugod in omogoča večjo prilagodljivost storitev upravljanja vzajemnih skladov. Krovni sklad je opredeljen kot vzajemni sklad, ki ga sestavljata dva ali več podsklada v upravljanju iste družbe za upravljanje. Vsak podsklad istega krovnega sklada pa se od drugih podskladov le-tega razlikuje po eni ali več posebnostih.

Družba za upravljanje naj bi predvidoma tako lahko izdajala investicijske kupone različnih razredov istega vzajemnega sklada. Tako lahko ponudi isti vzajemni sklad z enotno naložbeno politiko kupone različnih razredov, pravice imetnikov investicijskih kuponov različnih razredov pa se razlikujejo od drugih npr. glede na vstopne in izstopne stroške ipd. Na ta način je isti vzajemni sklad lahko namenjen različnim ciljnim skupinam vlagateljev. Po drugi strani pa lahko družba za upravljanje svoje, do sedaj ločene vzajemne sklade, "poveže" znotraj novega okvira — krovnega sklada, ki vsebuje podsklade, ki se med seboj razlikujejo po naložbeni politiki. S to možnostjo naj bi se vlagateljem predvsem olajšala in pocenila možnost prehajanja med podskladi z različnimi naložbenimi politikami znotraj istega krovnega sklada. Poudaril bi, da je bistvena karakteristika te možnosti v tujih ureditvah zlasti njena davčna nevtralnost, kar pomeni, da so običajno tovrstni prehodi neobdavčeni oz. imajo bistveno ugodnejši davčni tretma kot to velja za sklade, ki niso oblikovani v krovne sklade. Kolikor to vprašanje ne bo tudi ustrezno rešeno

v naši davčni zakonodaji, bo to pomenilo tudi v bodoče bistveno slabši konkurenčni položaj naših krovnih skladov nasproti krovnim skladom tujih upravljavcev, saj zgolj sama statusna ureditev tega vprašanja v ZISDU-1B ni zadostna za polno uveljavitev krovnih skladov pri nas.

PREOBLIKOVANJA VZAJEMNIH SKLADOV

Zakon je doslej dovoljeval le dve obliki preoblikovanja investicijskega sklada: likvidacijo sklada in prenos upravljanja na drugo družbo za upravljanje. Predlagana novela dodaja možnost pripojitve celotnega vzajemnega sklada drugemu vzajemnemu skladu. S tem se daje družbam za upravljanje dodaten manevrski prostor pri oblikovanju čim bolj stroškovno optimalne ponudbe in po drugi strani dosti večje možnosti za prilagajanje tržnim razmeram, saj imajo v državah članicah EU skladi povprečno "življenjsko

dobo" tudi 15-20 let, kar pomeni, da se v tem obdobju tržne razmere njihovega poslovanja tudi bistveno spreminjajo.

Vzajemni skladi se lahko preoblikujejo s prenosom celotnega premoženja vzajemnega sklada (prenosni vzajemni sklad) na drug že obstoječ ali novoustanovljen vzajemni sklad (prevzemni vzajemni sklad). Po opravljenem preoblikovanju prenosni vzajemni sklad preneha obstajati brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni vzajemni sklad. Pri preoblikovanju so lahko kot prenosni in prevzemni vzajemni skladi udeleženi le vzajemni skladi, ki jih upravlja ista družba za upravljanje. Družba za upravljanje, ki upravlja prenosni in prevzemni vzajemni sklad, stopi v svojem imenu in za račun prevzemnega vzajemnega sklada v vsa pravna razmerja, v katerih je bila v svojem



foto iStockPhoto

imenu in za račun prenosnega vzajemnega sklada. V enem postopku preoblikovanja vzajemnih skladov je lahko udeleženih več prenosnih vzajemnih skladov in samo en prevzemni vzajemni sklad. Predvideno je tudi, da se zaradi preoblikovanja lahko ustanovi nov prevzemni sklad le, če je na strani prenosnih vzajemnih skladov udeleženih več vzajemnih skladov.

NAČELA IN POGOJI PREOBLIKOVANJA

Preoblikovanje vzajemnih skladov se lahko izvede zgolj pod nekaterimi dokaj strogo postavljenimi pogoji in načeli, ki imajo z izvedenim preoblikovanjem za namen zlasti preprečiti, da se ne bi položaj vlagateljev v vzajemne sklade poslabšal glede na njihov status pred preoblikovanjem. Imetnik investicijskega kupona prenosnega vzajemnega sklada dobi po izvedenem postopku preoblikovanja investicijske kupone prevzemnega vzajemnega sklada skladno z določenim menjalnim razmerjem. Čista vrednost sredstev prevzemnega vzajemnega sklada mora biti tako po opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka kakor je bila vsota čistih vrednosti sredstev prenosnega in prevzemnega vzajemnega sklada pred tem postopkom. Skupna vrednost

vseh enot premoženja prevzemnega vzajemnega sklada, katerih imetnik postane neka oseba po opravljenem postopku preoblikovanja, mora biti najmanj enaka skupni vrednosti vseh enot premoženja prenosnega vzajemnega sklada, katerih imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom.

Preoblikovanje vzajemnih skladov je tako dopustno le pod naslednjimi pogoji:

- premoženjski položaj imetnikov investicijskih kuponov investicijskih skladov, udeleženih pri preoblikovanju, se po opravljenem postopku preoblikovanja ne sme poslabšati, naložbeni cilji, naložbena politika in pravila upravljanja prevzemnega vzajemnega sklada se ne smejo bistveno razlikovati od naložbenih ciljev, naložbene politike in pravil upravljanja prenosnega vzajemnega sklada,
- zadnji javno objavljeni celotni stroški poslovanja prevzemnega vzajemnega sklada ne smejo presežati celotnih stroškov poslovanja prenosnega vzajemnega sklada za več kot 30 %, razen če je posledica preoblikovanja ustanovitev novega vzajemnega sklada.

Z nadaljnjim razvojem poslovanja DZU-jev, njihovim združevanjem in tekmovanjem s tujimi velikimi "assetmanagement" družbami ne dvomim, da se bo slej ko prej tudi pri nas pojavila potreba, da bodo v množici novoustanovljenih skladov, ki ne bodo dosegali želenih kriterijev obsega poslovanja, DZU-ji primorani razmišljati tudi v smeri možnosti, kot jih je nakazala predvidena sprememba zakona in ki sledijo že poznanim primerljivim pravnim ureditvam v drugih članicah EU.

* Predlog Zakona o spremembah in dopolnitvah zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje — prva obravnava - je bil objavljen v Poročevalcu DZ št. 37 z dne 15. 5. 2007.

PREDNOSTI ENKRATNEGA NALOŽBENGA ZAVAROVANJA SVETOVNE GAZELE

lahko strnemo v nekaj ključnih točk:

- združuje naložbo, življenjsko in dodatno nezgodno zavarovanje za primer smrti;
- fleksibilnost (prenos sredstev v druge investicijske sklade, preudjem ...);
- enkratna investicija v perspektivna svetovna podjetja, katerih delnice še niso uvrščene na borzo;
- desetletno - dolgoročno zavarovanje nudi davčne ugodnosti;

- varnost naložbe — v primeru sklenitve zavarovanja z jamstvom glavnice Deutsche Bank jamči za izplačilo izbranega jamstva glavnice ob doživetju;
- z relativno nizkimi sredstvi - od 1.000 EUR naprej - vstopite na trg kapitala, ki je malim investitorjem težje dostopen in

UGODNOST ZA ZAPOSLENE - skupinska oblika, ki omogoča sklenitev zavarovanj pod ugodnejšimi pogoji ter

UGODNOSTI ZA DOSEDANJE

SKLENITELJE v obliki nižjih vstopnih stroškov veljajo za zavarovalce, ki so v letu 2007 že sklenili katero od oblik enkratnih naložbenih zavarovanj Zavarovalnice Triglav.

O podrobnostih povprašajte svojega svetovalca!



TRIGLAV BALKAN — FINANČNE PRILOŽNOSTI NA BALKANSKIH TRGIH

Balkanski kapitalski trgi so v zadnjem času prava modna muha. Veliko zanimanje lokalnih in tudi tujih investorjev je v preteklosti vplivalo na povečano povpraševanje, kar se je odrazilo tudi na gibanju cen pomembnejših delnic in borznih indeksov. Po donosih je bila prva polovica letošnjega leta v večini primerov izjemna, še kako zanimivo pa bo spremljati tudi zaključek borznega leta.

Letošnje koledarsko leto je še enkrat več postreglo s pestrim in zanimivim dogajanjem po nam bližnjih borzah Balkana.

Domači, torej slovenski investitorji, so največ pozornosti namenili trgom po bivši Jugoslaviji. Ti so v začetku leta prinesli rekordne donose, kasneje pa se s svojo rastjo precej umirili in prinesli tudi kakšen boleč padec in izgubo. Ne moremo seveda niti mimo ostalih t.i. balkanskih trgov, torej Bolgarije, Grčije, Romunije in Turčije, ki so ravno tako do dneva pisanja našega prispevka investitorje nagradili z lepimi donosi in bolj umirjeno rastjo trgov brez večjih pretresov. Še najbolj se je po donosu izkazala kar Ljubljanska borza, ki je tudi v svetovnem merilu dosegla prav neverjeten donos. Bloombergova lestvica svetovnih indeksov po donosu v letošnjem letu nam tako razkrije, da je SBI20 uvrščen na najnižjo stopničko zmagovalnega odra. Povečano zanimanje za borzo, pozitiven sentiment na trgu, prosta denarna sredstva, ki iščejo nove investicijske možnosti ter aktualne zgodbe s področja lastniške konsolidacije in predvidenega umika države iz podjetij so spodbudile rast tečajev na Ljubljanski borzi že v začetku lanskega leta. Ko je vse kazalo na borzno umiritev, pa se je prava eksplozija borznih tečajev šele začela. Večina glavnih naložb na Ljubljanski borzi je tako v letošnjem letu prinesla lepe donose, še najbolj pa so jo odnesli tisti, ki so svoje investicije

preprosto "zaklenili" in se niso preveč obremenjevali z dnevnimi nihaji na borzi. Različna medijska poročila v dnevnem časopisju in na televiziji so investitorje večkrat svarila pred pregretimi tečaji na borzi in visokimi vrednotenji delnic kotirajočih podjetij, kot vedno pa je borza najbolje pokazala, katera je tista cena, po kateri so kupci pripravljene kupovati delnice. Tako so tečaji v Ljubljani navkljub vsem medijskim opozorilom pridobivali na vrednosti, večjih nihajev pa razen redkih izjem investitorji zaenkrat niso občutili. Glede na vse aktualne novice, povezane z različnimi podjetji iz borzne kotacije, tako lahko pričakujemo še zanimivo dogajanje do konca leta. Predvidena prodaja dela državnega deleža Telekom Slovenije, razplet strateškega povezovanja Petrola s strateškim partnerjem in povečevanje lastniškega deleža Istrabenza ter špekulacije okoli Luke Koper in Intereurope so le nekatere izmed lastniških zgodb, ki bi lahko krojile usodo borznega leta 2007.

Povsem drugače, torej ne vedno samo navzgor, so se borzni tečaji gibal v Bosni in Hercegovini ter Srbiji, kjer so cene delnic po močni rasti na začetku leta doživele občutne padce, ki jih lahko pripišemo pregretemu trgu in borzni evforiji. Na takšnem trgu so na svoj račun prišli predvsem izkušeni borzni vlagatelji s treznimi glavami in ne prevelikim pohlepom, potrebno pa je bilo imeti seveda tudi kanček sreče. Banjaluški indeksi so

tako sredi aprila beležili rekordne vrednosti, indeks delnic iz elektrogospodarstva ERS10 je tako od začetka leta do 16. aprila pridobil neverjetnih 75,5 odstotka vrednosti, od takrat dalje pa izgubil velik del že ustvarjenega donosa. Ravno tako 16. aprila je svojo najvišjo vrednost beležil tudi sarajevski SASX, ki je do takrat prinesel še bolj neverjetnih 109,2 odstotkov donosa, nekoliko "slabše" pa se je odrezal sarajevski indeks IF-ov BIFX z 91,2 odstotki. Kasneje se je donos znižal, kljub temu pa so lahko tisti, ki so svoja sredstva plasirali v Sarajevo, še vedno lahko zelo zadovoljni s svojim donosom v letošnjem letu. Borza v Zagrebu je doživela združitev s tisto v Varaždinu, veliko bolj pa so vlagatelje zanimali donosi. Po prodaji Plive v lanskem letu so mnogi v Zagrebu pričakovali veliko bolj umirjeno leto ter bili pri svojih napovedih precej zadržani, kar pa se je izkazalo za precej napačno oceno. Indeks CROBEX je tako brez pomembnejših dogodkov in s prevzemom še enkrat več nagradil investitorje na hrvaškem kapitalskem trgu in presegel tudi najbolj optimistične napovedi, saj je do začetka avgusta prinesel kar 57-odstoten donos. V Zagrebu bo do konca leta tako še zanimivo spremljati objave poslovnih rezultatov, predvidene nove javne ponudbe delnic in budno spremljati priliv denarja v domače vzajemne sklade, kar bi lahko imelo velik vpliv na zaključek borznega leta. ////////////////



PRENOVLJENO ŽIVLJENJSKO ZAVAROVANJE ZA PRIMER SMRTI

Ponudba življenjskih zavarovanj Zavarovalnice Triglav je zelo raznolika. Sestavni del te ponudbe je tudi tako imenovano rizično življenjsko zavarovanje, to je življenjsko zavarovanje za primer smrti. Pred kratkim smo navedeno zavarovanje celovito prenovili in mu s tem dodali novo kvaliteto. Več o prenovi v nadaljevanju.

Že samo ime pove, da gre za zavarovanje v primeru najhujšega, torej v primeru smrti zavarovane osebe. V tem primeru zavarovalnica upravičencu izplača zavarovalno vsoto za primer smrti.

Prenovljeno življenjsko zavarovanje (ŽZ) za primer smrti Zavarovalnice Triglav združuje nekaj pomembnih novosti:

- določa letno udeležbo zavarovalca v pozitivnem zavarovalno tehničnem rezultatu rizičnih ŽZ, ki se odrazi v popustu pri zavarovalni premiji,
- zavarovanje je možno skleniti z obročnim plačevanjem ali s plačilom premije v enkratnem znesku,
- osnovnemu rizičnemu ŽZ je možno priključiti dodatno nezgodno zavarovanje in dodatno zavarovanje za kritične bolezni s konstantno zavarovalno vsoto.

Prenovljeno zavarovanje torej omogoča pokritje tveganj, ki so v sodobnem svetu vedno pogostejša in izrazitejša. Tako si lahko že z relativno nizko mesečno premijo zagotovimo visoko zavarovalno kritje.

Zaradi narave njihovega dela je to zavarovanje še posebej primerno za menedžerje in podjetnike. Sklenitev navedene oblike zavarovanja pa seveda svetujemo tako podjetjem kot tudi posameznikom.

POSLOVNO ZAVAROVANJE

Podjetja si z izplačilom iz zavarovanja v primeru smrti ključnega kadra lahko zagotovijo finančna sredstva za njegovo lažjo nadomestitev, ali pa na ta način zagotovijo sredstva svojcem v obliki enkratnega izplačila, štipendije, ... To zavarovanje torej lahko predstavlja enega od elementov bonitetnega modela, ki ga podjetje lahko nudi svojim zaposlenim in si na ta način povečuje možnost zaposlovanja in zadržanja kvalitetnih kadrov.

Sklenitev življenjskega zavarovanja s strani podjetja za svoje zaposlene je smiselna tudi z davčnega vidika. Premija, ki jo podjetje plačuje za zavarovanje svojih zaposlenih, namreč šteje med davčno priznane odhodke.

V primeru, če je upravičenec fizična oseba, se zaposlenemu, ki je zavarovan z zavarovalno polico rizičnega življenjskega zavarovanja, obračuna boniteta. Zavarovalna vsota za primer smrti pa ni obdavčena z dohodnino.

OSEBNO ZAVAROVANJE

Interes posameznika za sklenitev življenjskega zavarovanja za primer smrti je v tem, da svojim najdražjim zagotovi finančno varnost v primeru najhujšega. Izplačilo iz zavarovanja je namreč lahko vir za pokritje stroškov, ki nastanejo ob smrti zavarovane osebe, za nadomestitev izpada dohodka, kot pomoč družini, da lahko ohrani obstoječi življenjski standard, za odplačevanje kreditov, za pokrivanje stroškov v zvezi z vzdrževanjem nepremičnine, okolice, varstva otrok, za kvalitetno šolanje otrok, za dodatno pokojnino partnerju, ...

Nenazadnje pa je pomembno tudi to, da zavarovalna vsota, ki se izplača upravičencem, torej svojcem preminulega, ni obdavčena z dohodnino.

ZAKAJ SKLENITI ENKRATNO NALOŽBENO ZAVAROVANJE SVETOVNE GAZELE

Kot smo že v uvodu zapisali, enkratna naložbena življenjska zavarovanja niso enkratna le po svojem nazivu, temveč so enkratna predvsem zaradi svojih lastnosti, posebnosti in prednosti, ki jih prinašajo na finančni trg.

Še enkrat povzemamo za vas vse razloge, zakaj skleniti enkratno naložbeno življenjsko zavarovanje SVETOVNE GAZELE:

- 1 **ker** si ga priredite **po vaši meri**; izbirate lahko različne višine zajamčenega izplačila in s tem naložbenega tveganja, po letu dni lahko sklad večkrat zamenjate z drugim iz ponudbe zavarovalnice, pri čemer se višina garancije ustrezno spremeni;
- 2 **ker** je naložba **fleksibilna**; višina enkratne premije je poljubna - od 1.000 EUR naprej - in to brez zdravniškega pregleda, sami izbirate višino zajamčene zavarovalne vsote ob doživetju, vložena sredstva lahko prenesete na druge sklade iz ponudbe zavarovalnice, lahko se odločite za izplačilo v enkratnem znesku ali v obliki mesečne rente, lahko zahtevate predplačilo sredstev iz zavarovanja, ...
- 3 **ker** je naložba **transparentna**; vrednost enote premoženja izbranega sklada je dnevno objavljena na spletnih straneh www.triglav.si;
- 4 **ker** je hkrati **naložba in zavarovanje**; z enkratnim naložbenim življenjskim zavarovanjem ste zavarovani za primer smrti ter še dodatno za primer nezgodne smrti. Vsoti se v primeru nezgode seštejeta in izplačata upravičencu, ki ga sami določite;
- 5 **ker** prinaša **davčne prednosti** pri plačilu premije, pri prenosu v drug sklad, ob izplačilu zavarovalne vsote ob zavarovalnem primeru.



KAKO DO USTREZNEGA ZAVAROVANJA

Po besedah naših zavarovalcev je razširjena mreža svetovalcev, zastopnikov in ostalih prodajnih mest velika prednost Zavarovalnice Triglav. Za nasvet lahko pokličejo več kot 700 usposobljenih zastopnikov, obišejo več kot 100 prodajnih mest, pokličejo eno od brezplačnih telefonskih števil ali za nasvet in pomoč pišejo na naš elektronski naslov.

5. SKRIVNOST

Tokrat je drugače

In ko vas bodo prepričevali, 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.

PRODAJNA MREŽA ZAVAROVALNICE TRIGLAV

Zavarovalnica Triglav je na področju življenjskih zavarovanj vodilna na slovenskem zavarovalnem trgu s skoraj 50-% tržnim deležem. Skrbno razvita poslovna mreža zagotavlja, da so zavarovalniške storitve vedno in povsod dostopne vam zavarovancem ter hkrati omogoča sprotno zaznavanje sprememb vaših potreb in želja. Tako lahko v zavarovalnici hitro in kvalitetno prilagajamo ponudbo življenjskih zavarovanj.

Prodajno osebje celotne prodajne mreže Zavarovalnice Triglav opravlja številne funkcije, kot so informiranje strank, trženjsko komuniciranje, brezplačno svetovanje, pomoč pri reševanju škodnih dogodkov, ... Dolgoletne izkušnje pri prodaji življenjskih zavarovanj, konstantno izobraževanje in poznavanje ter spremljanje tekočih dogodkov na finančnem trgu so odlike, ki našo prodajno mrežo razlikujejo od ostalih. Za kvalitetno in ustrezno izbiro strankinim željam in potrebam primernega zavarovalnega produkta je pomembno, da se naši zavarovalni zastopniki in svetovalci nenehno izobražujejo in širijo svoja znanja.

V Zavarovalnici Triglav se pri trženju življenjskih zavarovanj poslužujemo osebne prodaje, direktnega marketinga in sklepanja zavarovanj preko svetovnega spleta.

Največja prodajna pot Zavarovalnice Triglav je **univerzalna zastopniška mreža**. Obsega več kot 700 univerzalnih zastopnikov in zastopnikov za osebna zavarovanja, ki so organizirani v dvanajstih območnih enotah in 126 predstavništvih po vsej Sloveniji. Posamezni zavarovalni zastopnik pokriva geografsko zaokroženo območje, na katerem trži zavarovalne produkte, svetuje strankam in pomaga pri reševanju škodnih dogodkov.

Zavarovalni zastopniki za osebna zavarovanja so redno zaposleni zavarovalni zastopniki, ki se ukvarjajo izključno s prodajo osebnih zavarovanj. Vse njihove aktivnosti so tako usmerjene v kvalitetno in vašim potrebam prilagojeno izbiro ustreznega zavarovalnega produkta.

V Zavarovalnici Triglav poleg univerzalnih in specialnih zavarovalnih zastopnikov tržijo življenjska zavarovanja tudi zavarovalni komercialisti. **Zavarovalni komercialisti** tržijo življenjska zavarovanja predvsem pravnim osebam. Zaradi spremenjene davčne zakonodaje je sklenitev osebnih zavarovanj s strani pravnih oseb postala zelo zanimiva. Podjetja povprašujejo predvsem po managerskem življenjskem zavarovanju, različnih oblikah naložbenih življenjskih zavarovanj in prenovljenem rizičnem življenjskem zavarovanju.

Direktno pošto, kot obliko trženja osebnih zavarovanj, smo v Zavarovalnici Triglav pričeli intenzivneje uporabljati v letu 2005. Direktna pošta je eden izmed načinov tržnega komuniciranja in hkrati prodajna metoda, preko katere vas, obstoječe stranke, seznanjamo z novostmi in vam nudimo enostavno sklenitev novih zavarovanj ali pa nadgradnjo obstoječih. Zaradi njene enostavnosti ste jo zelo dobro sprejeli.

Življenjsko zavarovanje lahko sklenete tudi preko **svetovnega spleta**, in sicer tako, da na naši spletni strani www.triglav.si/skleni izpolnite ponudbo za življenjsko zavarovanje. Tam se lahko seznanite z aktualno ponudbo, pregledate zavarovalne pogoje, si pripravite informativne izračune zavarovalnih vsot oz. premij ali dobite pojasnila na vprašanja, ki se vam zastavijo v zvezi s posameznimi zavarovanji - pišite nam na info-osebna@triglav.si. Sklenite-lji naložbenih življenjskih zavarovanj pa lahko tudi 24 ur na dan, 7 dni v tednu "online" spremljate stanje sredstev na vaših naložbenih računih.

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

080 555 555

Osebna zavarovanja se tržijo tudi prek več kot 200 finančnih svetovalcev, ki so zaposleni v 40 pooblaščenih družbah za zavarovalno zastopanje in zavarovalno posredovanje. Med agencijami so največje TRI-PRO, d.o.o., Triglavko, d.o.o., Finmart, d.o.o. in Finpro C, d.o.o.

Sodelovanje z bankami pri trženju življenjskih zavarovanj se je v svetu pokazalo kot izredno uspešno in zelo dobro sprejeto pri strankah. Podobne izkušnje pa imamo tudi v Sloveniji. Zavarovalnica Triglav pri trženju življenjskih zavarovanj sodeluje tudi z dvema slovenskima bankama, in sicer z AbankoVipa, d.d., ter Probanko, d.d. Omenjeno sodelovanje vam omogoča kvalitetno in pestro izbiro večine finančnih storitev na enem mestu.

Zavarovalne storitve Zavarovalnice Triglav so vam preko njenih predstavništev dostopne v vseh večjih slovenskih krajih. Preko zavarovalnih zastopnikov in svetovalcev pa smo na voljo v vsakem slovenskem domu in povsod, kjer nas potrebujete za nasvet in pomoč. Z razvojem sodobnih prodajnih poti, kot sta internet in direktna pošta, pa so naše storitve dostopne tudi doma iz naslonjača.

Našim strankam pa ni na voljo le naša prodajna mreža. Na voljo smo vam tudi, ko želite le pridobiti posamezne informacije, se pozanimati o vašem zavarovanju, prijaviti škodni primer, potrebujete avtomobilsko ali hišno asistenco, želite naročiti zastopnika na dom, ... Za vse to in še več smo vam na voljo v **Enoti za odnose s strankami**, ki vam je dostopna na brezplačni modri telefonski številki **080 555 555**. **Pokličite nas, tu smo za vas!**

odgovorni urednik: Tadej Čoroli
glavna urednica: Gaja Štefancič Jeriček
izdala: Zavarovalnica Triglav, d.d., Miklošičeva 19,
1000 Ljubljana
produkcija: arnoldvuga+
tisk: SET d.o.o.
brezplačen izvod, oktober 2007