

BANKA
SLOVENIJE
EVROSISTEM

Na podlagi 12. in 31. člena Zakona o Banki Slovenije (Uradni list RS, št. 72/06 uradno prečiščeno besedilo in 59/11) in 9. člena Zakona o organu in skladu za reševanje bank (Uradni list RS, št. 97/14 in 91/15) Svet Banke Slovenije sprejema

Sklep o naložbeni politiki in stroških upravljanja sklada za reševanje bank

1. točka
(vsebina sklepa)

S tem sklepom se določa splošni okvir naložbene politike sklada za reševanje bank (v nadaljevanju: sklad) ter nabor, izračun in zaračunavanje stroškov upravljanja sklada.

S tem sklepom se ne ureja naložbene politike tistih sredstev sklada, ki predstavljajo naložbo sklada iz tretjega odstavka 11. člena Zakona o organu in skladu za reševanje bank (v nadaljevanju: ZOSRB).

2. točka
(strateške usmeritve naložbene politike sklada)

V skladu z ZOSRB naložbena politika sredstev sklada (v nadaljevanju: naložbena politika) zagotavlja nizko tveganje in visoko likvidnost sredstev sklada s ciljem, da se zagotavlja stalna in takojšnja razpoložljivost naložb sklada za potrebe financiranja naložb pri izvajanju izrednih ukrepov v posamezni banki in ohranja vrednost naložb sklada. Zaradi posebne narave naložb, spreminjajočih se tržnih pogojev in obrestnih mer celo najvarnejša in najbolj likvidna sredstva lahko vodijo do negativnih donosov. V zvezi s tem izguba ne pomeni kršitve ciljev naložbene politike sklada.

Naložbena politika izpolnjuje strateške usmeritve iz prvega odstavka tega člena, ne glede na morebitne drugačne investicijske interese bank, ki so ekonomske upravičenke donosov sklada.

Naložbena politika upošteva delovanje sklada do 31. 12. 2024.

3. točka
(okvir naložbene politike)

Za sredstva sklada so primerni dolžniški instrumenti z naslednjimi značilnostmi:

1. so denominirani v evrih;
2. druga najboljša dolgoročna bonitetna ocena dolžnika ne sme biti nižja od A- oziroma BBB- v primeru dolžnika državnega dolga. Če ima dolžnik le eno bonitetno oceno, ta ne sme biti nižja od A oziroma BBB za dolžnika državnega dolga. Izpostavljenost do Banke Slovenije je dovoljena ne glede na njeno bonitetno oceno;
3. so stanje na računu pri tuji poslovni banki ali pri Banki Slovenije, ali
4. so bančni depoziti z maksimalno ročnostjo 14 dni, ali

5. so obveznice ali kratkoročni vrednostni papirji (na primer zakladne menice, komercialni zapisi in potrdila o vlogah) centralne ali regionalne ravni države, agencij držav, nadnacionalnih institucij ali podjetij.

Ne glede na navedeno v prvem odstavku, dolg bank s sedežem v Republiki Sloveniji in tujih bančnih skupin, v katere so vključene hčerinske banke s sedežem v Republiki Sloveniji, ter dolg dolžnika Republike Slovenije, ni primeren.

Modificirano trajanje sredstev sklada ne sme preseči 2.

Sredstva sklada, naložena v vrednostne papirje, so vključena v program avtomatskega posojanja vrednostnih papirjev Euroclear Bank SA/NV.

4. točka (izvajanje naložbene politike)

Banka Slovenije upravlja sredstva sklada kot ločen portfelj v upravljanju Banke Slovenije, pri čemer zagotavlja ustrezno organizacijsko in informacijsko podporo, ločene evidence in razmejitev odgovornosti med različnimi deležniki v procesu upravljanja (službe sklepanja in poravnave poslov ter spremljanja skladnosti poslovanja).

Banka Slovenije dnevno vrednoti sredstva sklada in ugotavlja skladnost s pravili naložbene politike.

5. točka (stroški upravljanja sklada)

Stroški upravljanja sklada zajemajo neposredne stroške sklada (na primer stroški zunanje revizije, stroški tujih bank), stroške Banke Slovenije povezane z upravljanjem in delovanjem sklada (na primer stroški dela in stroški storitev, uporabljenih pri upravljanju sklada) ter sorazmerni del splošnih stroškov Banke Slovenije (na primer vzdrževanje osnovnih sredstev, obratovalni stroški).

Banka Slovenije pripravi do konca leta oceno letnih stroškov upravljanja sklada v naslednjem letu. Za ocenjene letne stroške upravljanja sklada se v enakih delih mesečno zmanjšuje vrednost sklada, kar se odrazi v vrednosti sredstev sklada, ki jo Banka Slovenije poroča bankam. Banka Slovenije po zaključku poslovnega leta opravi izračun stroškov upravljanja sklada na podlagi dejanskih podatkov v knjigovodskih evidencah Banke Slovenije. Razlika v primerjavi z ocenjenimi stroški, ki so bremenili sklad v preteklem poslovnem letu, se evidentira kot strošek/prihodek sklada v tekočem poslovnem letu.

Banka Slovenije banke obvešča o višini letnih ocenjenih in dejanskih stroškov upravljanja sklada s posebnim obvestilom ali v letnih računovodskih izkazih sklada.

6. točka
(ravnanje v primeru nasprotja interesov)

Vsi udeleženci upravljanja s sredstvi sklada se pri opravljanju svojih nalog ravnaajo na način, da se v največji možni meri izognejo nastanku nasprotja interesov sklada in interesov drugih portfeljev, ki jih upravlja Banka Slovenije (lastnih finančnih naložb BS in morebitnih drugih naložb, ki jih Banka Slovenije upravlja za druge osebe). V primeru nasprotja interesov udeleženci upravljanja s sredstvi svoje naloge izvajajo tako, da zagotovijo enakovredno in objektivno obravnavo interesov vseh naštetih portfeljev.

Svet Banke Slovenije je potrdil naslednja načela ravnanja:

1. *Načelo zagotavljanja najboljše vrednosti v danih razmerah (angl. best execution):* Banka Slovenije posle sklepa tako, da zanje doseže najugodnejšo ceno v danem trenutku.
2. *Načeli dodelitve posla portfelju pred pridobitvijo ponudbe in razdelitve zneskov med več portfeljev:* Banka Slovenije pred pridobivanjem ponudb vedno določi, za kateri portfelj (tj. sklad, lastne finančne naložbe ali morebitne druge finančne naložbe) sklepa posel. V primeru sodelovanja pri izdajah vrednostnih papirjev na primarnem trgu, Banka Slovenije zneske za posamezne portfelje določi pred oddajo povpraševanja in dodeljene zneske razdeli med portfelje v skladu z razmerjem med povpraševanim in dodeljenim zneskom.
3. *Načelo preprečevanja škodenja drugim portfeljem (angl. frontrunning):* Banka Slovenije ne bo upravljala premoženja tako, da bi bil sklad namerno v slabšem položaju zaradi posla, ki ga Banka Slovenije sklene za drug portfelj v upravljanju Banke Slovenije.

7. člen
(veljavnost sklepa)

Sklep prične veljati dne 12. 4. 2016. Z dnem uveljavitve tega sklepa preneha veljati Sklep o naložbeni politiki in stroških upravljanja sklada za reševanje bank z dne 21. 7. 2015.

Boštjan Jazbec l.r.

Predsednik Sveta Banke Slovenije